

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 3310

30 décembre 2013

SOMMAIRE

1618 Investment Funds	158838	Inova S.à r.l.	158879
AINA Hospitality Investment	158856	Institut de Beauté Eve Sàrl	158879
AINA Hospitality Investment GP	158839	Institut de Beauté Eve Sàrl	158879
AINA Investment Fund	158856	Institut de Beauté Eve Sàrl	158879
AINA Investment Fund GP	158839	IPC Ithaka	158842
BNP Paribas	158878	Ithaka SICAV FIS	158842
BNP Paribas Fortis Funding	158838	Laboratoires Pharmedical S.A.	158836
Brookfield Finance Luxembourg S.à r.l.	158874	Little Bridge S.A.	158879
Deka International S.A.	158873	Lorry-Rail S.A.	158879
Demmer-Vermögensverwaltungs-Fonds	158874	Norrlanda Oil S.A.	158837
EKABE International S.A.	158878	Pareturn	158835
Globersel	158878	Paro S.A.-SPF	158838
Icon Capital	158880	Partners Group Listed Investments SICAV	158836
ID Technologies S.A.	158880	Parworld	158837
Il Mangia-Mangia S.à r.l.	158880	Sofidra S.A.	158834
Immocan S.A.	158880	WFL Invest FCP-FIS	158877
Immoinvest Benelux S.A.	158880		

Sofidra S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8308 Capellen, 34-36, Parc d'Activités Capellen.

R.C.S. Luxembourg B 73.723.

The shareholders are convened by this notice to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of shareholders to be held on *4 February 2013* at 3.00 p.m. at the registered office of the Company, L-8308 Capellen, 34-36, Parc d'Activités Capellen, with the following agenda:

Agenda:

1. To increase the issued capital of the Company by an amount of EUR 21,361,867.70 so as to raise it from its current amount of EUR 450,000,000.00 to the amount of EUR 471,361,867.70, by the creation and the issuance of 61 new shares with a nominal value rounded at EUR 350,194.55 each, vested with the same rights and obligations as the existing shares and the allocation of an amount of EUR 68,301,627.63 to the share premium accounts, to be fully paid up by a contribution in kind;
2. Subscription and full payment of the new shares and of the share premium by an existing shareholder;
3. Cancellation of nominal value of the shares of the Company;
4. To increase the issued capital of the Company by an amount of EUR 67,038,132.30 so as to raise it from its current amount of EUR 471,361,867.70 to the amount of EUR 538,400,000.00, without issuance of new shares and to be fully paid up said capital increase through the incorporation of part of the share premium;
5. Fixation of the nominal value of the shares to EUR 400,000.00 each;
6. Amendment of article 5, first paragraph of the articles of incorporation which shall now read follows:
"The issued capital of the Company is set at five hundred thirty-eight million four hundred thousand euro (EUR 538,400,000.00) divided into one thousand three hundred forty-six (1,346) shares, having a nominal value of four hundred thousand euro (EUR 400,000) each."
7. Insertion of a new article 6 regarding authorized capital which shall read as follows:

"Article 6. Authorized Capital, Increase and Reduction of Capital.

The authorized capital of the Company is set at five billion euro (EUR 5,000,000,000.00) divided into twelve thousand five hundred (12,500) shares. Each authorized share of each class has a nominal value of four hundred thousand euro (EUR 400,000).

The Board of Directors is authorized and empowered, within the limits of the authorized capital and subject to the provisions of any shareholders' agreement that may be entered into from time to time between the shareholders of the Company, to (i) realize any increase of the issued capital in one or several successive tranches by the issuing of new shares, with or without share premium, against payment in cash or in kind, by conversion of claims on the Company or in any other manner; (ii) issue warrants (which may be separate or attached to shares, bonds, notes or similar instruments), convertible bonds, notes or similar instruments and issue new shares following, the exercise of the subscription and/or conversion rights under the terms and conditions of such instruments as from time to time issued by the Company; (iii) determine the place and date of the issue or successive issues, the issue price, the terms and conditions of the subscription of and paying up on the new shares; and (iv) remove or limit the preferential subscription right of the shareholders in case of issue of shares against payment in cash. This authorization is valid during a period ending five (5) years after the date of publication in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* of the extraordinary general meeting of the Company dated 4 February 2014 and it may be renewed by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in compliance with the quorum and majority rules set by the Articles of Incorporation or, as the case may be, by the Laws for any amendment of the Articles of Incorporation.

The Board of Directors may delegate to any duly authorized person the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of the issue of new shares under the authorized capital.

Following each increase of the issued capital within the limits of the authorized capital, realized and duly stated in the form provided for by the Laws, article 5 will be modified so as to reflect the actual capital increase. Such modification will be recorded in a notarial deed upon the instructions of the Board of Directors or of any person duly authorized and empowered by the Board of Directors for this purpose.

The issued and/or authorized capital of the Company may be increased or reduced one or several times by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in compliance with the quorum and majority rules set by the Articles of Incorporation or, as the case may be, by the Laws for any amendment of the Articles of Incorporation.

Notwithstanding the above, the general meeting of shareholders, voting in compliance with the quorum and majority rules set by the Articles of Incorporation or, as the case may be, by the Laws for any amendment of the Articles of Incorporation may limit or withdraw the preferential subscription right or authorize the Board of Directors to do so."

French version:

"Article 6. Capital Autorisé - Augmentation et Réduction du Capital Emis.

Le capital autorisé de la Société est fixé à cinq milliards d'euros (EUR 5.000.000.000.000,00), représenté par douze mille cinq cents (12.500) actions. Chaque action autorisée a une valeur nominale de quatre cent mille euros (EUR 400.000).

Le Conseil d'Administration est autorisé et mandaté, dans les limites du capital autorisé et suivant les dispositions de tout pacte d'actionnaires qui peut être conclu de temps à autres entre les actionnaires de la Société, à (i) réaliser toute augmentation de capital émis en une ou plusieurs fois, par l'émission de nouvelles actions, avec ou sans prime d'émission, contre des apports en numéraire ou en nature, par conversion de créances de la Société, ou de toute autre manière; (ii) émettre des bons de souscription (qui peuvent être séparés ou attachés aux actions, obligations, billets à ordre ou instruments similaires), des obligations convertibles, des billets à ordre ou instruments similaires, et émettre de nouvelles actions à la suite de l'exercice de droits de souscription et/ou aux droits de conversion suivant les termes et conditions de ces instruments émis de temps à autre par la Société; (iii) fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les termes et conditions de la souscription et de la libération des actions nouvelles; et (iv) supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des actionnaires dans le cas d'une émission d'actions contre apport en numéraire. Cette autorisation est valable pendant une période se terminant cinq (5) ans après la publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations de l'assemblée générale extraordinaire du 4 février 2014 et elle peut être renouvelée par une décision de l'assemblée générale des actionnaires délibérant aux conditions de quorum et de majorité exigées par les Statuts ou, le cas échéant, par les Lois pour toute modification des Statuts.

Le Conseil d'Administration peut déléguer à toute personne dûment autorisée, la fonction d'accepter des souscriptions et de recevoir paiement pour des actions représentant tout ou partie de l'émission d'actions nouvelles dans le cadre du capital autorisé.

A la suite de chaque augmentation du capital émis dans le cadre du capital autorisé, réalisée et constatée dans les formes prévues par les Lois, l'article 5 sera modifié afin de refléter l'augmentation du capital. Une telle modification sera constatée sous forme authentique par le Conseil d'Administration ou par toute personne dûment autorisée et mandatée à cet effet par le Conseil d'Administration.

Le capital émis et/ou autorisé de la Société peut être augmenté ou réduit, en une ou en plusieurs fois, par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires adoptée aux conditions de quorum et de majorité requises par les Statuts ou, le cas échéant, par les Lois pour toute modification des Statuts.

Par dérogation à ce que est dit ci-dessus, l'assemblée générale des actionnaires, délibérant aux conditions de quorum et de majorité exigées par les Statuts ou, le cas échéant, par les Lois pour toute modification des Statuts, peut limiter ou supprimer le droit préférentiel de souscription ou autoriser le Conseil d'Administration à le faire.";

8. Renumbering of the current articles 6-31 into 7-32;
9. Appointment of a new class B director;
10. Miscellaneous.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2013180582/97.

Pareturn, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 47.104.

Nous vous prions de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

des actionnaires (l'«Assemblée») de PARETURN (la «Société»), qui se tiendra au siège social de la Société:

Le vendredi 17 janvier 2014 à 11 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport du réviseur d'entreprises agréé pour l'exercice clos le 30 septembre 2013.
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2013.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat pour l'exercice clos au 30 septembre 2013.
5. Nominations statutaires:
 - a. Conseil d'administration;
 - b. Réviseur d'entreprises agréé.
6. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour pouvoir assister ou se faire représenter à l'Assemblée, les détenteurs de parts au porteur doivent déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée auprès de BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange où des formulaires de procuration sont disponibles.

Le conseil d'administration.

Référence de publication: 2013181158/755/26.

Laboratoires Pharmedical S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 8.201.

Messrs. shareholders are hereby convened to attend the

STATUTORY GENERAL MEETING

which is going to be held at the address of the registered office, on 21 January 2014 at 17.00 o'clock, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at 31 December 2012.
3. Resolution to be taken according to article 100 of the law of 10 August 1915.
4. Discharge to the directors and to the statutory auditor.
5. Miscellaneous.

The board of directors.

Référence de publication: 2013181160/534/17.

Partners Group Listed Investments SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 143.187.

Shareholders of Partners Group Listed Investments SICAV are hereby invited to an

SECOND EXTRAORDINARY GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING

to be held at 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen on 31 January 2014 (11:00 a.m.). The agenda will be as follows:

Agenda:

1. Decision to amend Article 2 of the Articles of Association of the Company (the "Articles") dealing with the registered office of the Company (transfer of the registered office of the Company from Luxembourg-Strassen to Luxembourg City);
2. Decision to amend Article 4 of the Articles describing the general investment principles and restrictions;
3. Decision to amend Article 24 of the Articles concerning the frequency and the convening of meetings of the Board of Directors of the Company;
4. Decision to amend Article 25 of the Articles concerning the meetings of the Board of Directors of the Company;
5. Acknowledgement of the resignation of Mr Nikolaus Rummler as a member of the Board of Directors of the Company;
6. Acknowledgement of the resignation of Mr Boris Di Vora as a member of the Board of Directors of the Company;
7. Appointment of Mr Oliver Schütz as a member of the Board of Directors of the Company until the Annual General Meeting to be held in 2014;
8. Appointment of Mr Jean-Paul Gennari as a member of the Board of Directors of the Company until the Annual General Meeting to be held in 2014.

The amendments are effective as of 1 February 2014.

A draft of the new Articles of Associations is available from the investment company.

The points 1, 2, 3 and 4 on the agenda of the first extraordinary general meeting of 30 December 2013 required an attendance quorum of at least 50 per cent of the Company capital, which was not reached. The calling of a Second Extraordinary General Meeting is therefore necessary.

The points on the agenda of the second Extraordinary General Meeting do not require an attendance quorum. Decisions will be made by a two-thirds majority of the votes of those attending or the representative shareholders.

Shareholders who keep their shares in a securities account at a bank are requested to instruct their Custodian Bank to send the Company a securities account statement confirming that the shares will be blocked until the meeting. The Company must have received the custody account holdings certificate until 24 January 2014. Shareholders or their re-

presentatives who wish to take part in the Extraordinary General Meeting are kindly requested to confirm their participation by 24 January 2014 (COB) at the latest.

The corresponding proxy forms can be obtained from the Domicile of Partners Group Listed Investments SICAV (DZ PRIVATBANK S.A.) by fax (+352/44903-4506) or via e-mail (directors-office@dz-privatbank.com).

The Board of Directors.

Référence de publication: 2013181159/755/40.

Norrlanda Oil S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 100.482.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le 15 janvier 2014 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales

L'assemblée générale ordinaire du 18 novembre 2013 n'a pas pu délibérer sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint. L'assemblée générale ordinaire qui se tiendra extraordinairement le 15 janvier 2014 délibérera quelle que soit la portion du capital représentée.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2013173769/534/15.

Parworld, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 77.384.

The STATUTORY GENERAL MEETING

will be held on Wednesday, January 15, 2014 at 11.00 a.m., at the offices of BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, building H2O, block A, ground floor, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg, to deliberate on the following agenda:

Agenda:

1. Presentation and approval of the reports of the Board of Directors and of the auditor;
2. Approval of the annual accounts for the financial period closed as at September 30, 2013 and allocation of the results;
3. Discharge to the Directors for the exercise of their mandates;
4. Statutory appointments;
5. Miscellaneous.

The owners of bearer shares wishing to attend or to be represented at the Meeting are asked to deposit their shares, at least five full days before the Meeting, at the counters of the agents responsible for the financial service, as mentioned in the prospectus.

The owners of registered shares wishing to attend or to be represented at the Meeting are admitted upon proof of their identity, subject to having made known their intention to take part in the Meeting at least five full days before the Meeting.

The Meeting will validly deliberate regardless of the number of shares present or represented and the decisions will be taken by a simple majority of the shares present or represented; account shall not be taken of abstentions. Every share, whatever its unit value, gives the right to one vote. Fractional shares shall have no voting right.

Annual accounts, as well as the report of the Auditor and the management report are available at the Registered Office of the Company. Shareholders may request that these documents are sent to them. They have to send their request, either by post to the following address: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange - or by email to fs.lu.legal@bnpparibas-ip.com.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2013174477/755/31.

1618 Investment Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 42.619.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la SICAV 1618 INVESTMENT FUNDS à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 8 janvier 2014 à 09.30 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises agréé
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2013
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises agréé
6. Nominations statutaires

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix exprimées des Actionnaires présents ou représentés. Des procurations sont disponibles au siège social de la SICAV.

Les Actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à condition d'avoir, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, informé le Conseil d'Administration (fax: +352 49 924 2501 - ifs.fds@bdl.lu) de leur intention d'assister à l'Assemblée.

Référence de publication: 2013175288/755/22.

BNP Paribas Fortis Funding, Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 67, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 24.784.

In accordance with the article 85 of the amended law of August 10, 1915 on commercial companies, the bondholders are hereby convened to the

ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING HELD EXTRAORDINARILY

which will be held on *January 8, 2014* at 11.00 a.m. at Luxembourg, with the following agenda:

Agenda:

1. Resignation with effect as from December 31, 2013 of Mr. Eric MAGRINI as director and discharge.
2. Appointment of Mr. Pietro LONGO, company director, born in Luxembourg (Grand-Duchy of Luxembourg), on September 13, 1970, residing professionally at L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, as director with effect as from January 2, 2014 until the end of the statutory general shareholders' meeting of 2017.
3. Authorization to Intertrust (Luxembourg) S.A. to electronically file with the Luxembourg Trade and Companies Register in the name and on behalf of the company the excerpt in connection with the above mentioned replacement.

The board of directors.

Référence de publication: 2013176372/29/19.

Paro S.A.-SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-9053 Ettelbruck, 45, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 45.366.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra extraordinairement le mercredi 8 janvier 2014 à 10.00 hrs au siège social de la société à L-9053 Ettelbruck, 45, Avenue J.F. Kennedy, avec

Ordre du jour:

1. Présentation et discussion des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31.12.2012;
2. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31.12.2012;
3. Affectation du résultat;

4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société;
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2013176374/561/18.

**AINA Investment Fund GP, Société à responsabilité limitée,
(anc. AINA Hospitality Investment GP).**

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.
R.C.S. Luxembourg B 179.182.

In the year two thousand and thirteen on the fifth day of the month of December.

Before us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Was held the extraordinary general meeting of the shareholders (the Meeting) of AINA Hospitality Investment GP (the Company), a private limited liability company (société à responsabilité limitée), having its registered office at 20, Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B179182 and incorporated pursuant to a deed of the notary Henri Hellinckx dated 19 July 2013, published on 23 September 2013 in the Luxembourg official gazette (Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations) C-N° 2338. The articles of association of the Company have not been amended since the Company's incorporation.

The Meeting is opened at 4.30 pm with Camilo Luna, lawyer, residing in Luxembourg as chairman. The chairman appoints Benoit Dardenne, lawyer, residing in Luxembourg, as secretary of the Meeting. The Meeting elects Benoit Dardenne, lawyer, residing in Luxembourg, as scrutineer of the Meeting. The chairman, the secretary and the scrutineer are collectively referred to hereafter as the Members of the Bureau or as the Bureau.

The Bureau having thus been constituted, the chairman requests the notary to record that:

(1) the shareholders represented at the Meeting and the number of shares which they hold are recorded in an attendance list which will be signed by the holders of powers of attorney who represent the shareholders and by the Members of the Bureau. The said list as well as the powers of attorney after having been signed ne varietur by the persons who represent the shareholders and the undersigned notary, will remain attached to these minutes;

(2) it appears from the attendance list that all the 12,500 (twelve thousand five hundred) shares representing all the issued share capital of the Company are duly represented at the Meeting. All the share capital of the Company being represented, the shareholders declare that they have had due notice of, and have been duly informed of the agenda prior to the Meeting. The Meeting is thus regularly constituted and can validly deliberate on all the items on the agenda, set out below;

(3) the agenda of the Meeting is the following:

1. decision to amend the name of the Company to "AINA Investment Fund GP" and decision to amend article 1 of the articles of association (the Articles) which will henceforth read as follows:

" **1. Art. 1. Name.** There exists a private limited liability company (société à responsabilité limitée) by the name of "AINA Investment Fund GP" (the Company).";

2. decision to amend the corporate object of the Company and decision to amend article 2 of the Articles which will henceforth read as follows:

" **2. Art. 2. Corporate object.**

2.1 The Company will act as general partner of, and take general partner interests in, AINA Investment Fund, a Luxembourg investment company with variable capital (fonds d'investissement specialise) organised as a corporate partnership limited by shares (société en commandite par actions) subject to the Luxembourg act of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended.

2.2 The Company may carry out any commercial, industrial or financial activities which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose (the 2007 Act).";

3. decision to acknowledge the resignation of Mr Liza Masias as manager of the Company and to appoint Mr Jaume Sabater and Mr Marc Lefebvre as new managers of the Company;

4. miscellaneous.

After deliberation, the Meeting passed the following resolutions in accordance with the quorum and voting rules required by the Articles and the 1915 Act:

First resolution

The Meeting resolves to amend the name of the Company to "AINA Investment Fund GP" and resolves to amend article 1 of the Articles which will henceforth read as follows:

" **1. Art. 1. Name.** There exists a private limited liability company (société à responsabilité limitée) by the name of "AINA Investment Fund GP" (the Company). "

Second resolution

The Meeting resolves to amend the corporate object of the Company and resolves to amend article 2 of the Articles which will henceforth read as follows:

" **2. Art. 2. Corporate object.** The Company will act as general partner of, and take general partner interests in, AINA Investment Fund, a Luxembourg investment company with variable capital -specialised investment fund (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé) organised as a corporate partnership limited by shares (société en commandite par actions) subject to the Luxembourg act of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended (the 2007 Act).

The Company may carry out any commercial, industrial or financial activities which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose. "

Third resolution

The Meeting acknowledges the resignation letter tendered by Ms Liza Masias in relation to her resignation as manager of the Company with effect as of 5 December 2013. The Meeting resolves to grant discharge to Ms Masias for the performance of her duties as manager of the Company since the date of her appointment until the date of her resignation.

Further, the Meeting resolves to appoint the following persons as new managers of the Company for an unlimited period of time:

- (i) Mr Alexandre Col, born on 16 August 1963 in Lausanne, Switzerland, professionally residing at 18 rue de Hesse, 1204, Geneva, Switzerland;
- (ii) Mr Jaume Sabater, born on 4 August 1979 in Portbou, Spain professionally residing at 18 rue de Hesse, 1204, Geneva, Switzerland;
- (iii) Mr Marc Lefèbvre, born on 30 August 1976 in Rocourt, Belgium professionally residing at 534 rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The Meeting acknowledges that the appointment of the above persons has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier.

As a result of the above changes, the board of managers of the Company will be comprised of the following managers as of the date of the present resolutions:

- (i) Michael Ernestus;
- (ii) Jaume Tàpies Ibern;
- (iii) Alexandre Col;
- (iv) Jaume Sabater;
- (v) Marc Lefèbvre.

Estimate of costs

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately EUR 1,500.-.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version; at the request of the same appearing party, in case of discrepancies between the English and the French text, the English version shall prevail.

Whereof, the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the date stated above.

The document having been read to the appearing parties, they signed together with Us, the notary, the present original deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille treize, le cinquième jour du mois de décembre.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des associés (l'Assemblée) de AINA Hospitality Investment GP (la Société), une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 20, Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B179182, constituée suivant acte de Maître Henri Hellinckx en date du 19 juillet 2013, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro C - N° 2338 du 23 septembre 2013. Les statuts de la Société n'ont pas été modifiés depuis la création de la Société.

L'Assemblée est ouverte à 16.30 heures avec Camilo Luna, avocat, demeurant à Luxembourg, en tant que président. Le président nomme Benoit Dardenne, avocat demeurant à Luxembourg, secrétaire de l'Assemblée. L'Assemblée nomme

Benoit Dardenne, avocat, demeurant à Luxembourg, comme scrutateur de l'Assemblée. Le président, le secrétaire et le scrutateur sont désignés ci-après les Membres du Bureau ou le Bureau.

Le Bureau ayant été constitué, le président demande au notaire d'acter que:

(1) les associés représentés à l'Assemblée et le nombre de parts qu'ils détiennent sont inscrits à la liste de présence qui sera signée par les fondés de pouvoir qui représentent les associés et les Membres du Bureau. La liste précitée de même que les procurations après avoir été signées ne varietur par les personnes représentant les associés et le notaire instrumentaire, demeurera annexée aux présentes;

(2) la liste de présence fait apparaître que toutes les 12.500 (douze mille cinq cents) parts sociales de la Société représentant la totalité du capital social de la Société sont dûment représentées à l'Assemblée. L'intégralité du capital social de la Société étant représenté, les associés déclarent avoir été convoqués convenablement et avoir été informés de l'ordre du jour avant l'Assemblée. L'Assemblée est par conséquent régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour ci-dessous;

(3) l'ordre du jour de l'Assemblée est comme suit:

1. décision de modifier le nom de la Société en «AINA Investment Fund GP» et décision de modifier l'article 1 des Statuts de la Société (les Statuts) qui aura désormais la teneur suivante:

« **1. Art. 1^{er}. Nom.** Il existe une société en commandite par actions sous la dénomination d'«AINA Investment Fund GP» (la Société).»;

2. décision de modifier l'objet social de la société et décision de modifier l'article 2 des Statuts qui aura désormais la teneur suivante:

" **2. Art. 2. Objet social.** La Société agira comme associé-commandité et souscrira à des parts sociales d'associé commandité d'AINA Investment Fund, une société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé de droit luxembourgeois organisée sous la forme d'une société en commandite par actions et soumise à la loi de 13 février 2007 sur les fonds d'investissement spécialisés, telle que modifiée.

La Société peut mener toute activité commerciale, industrielle ou financière qu'elle considère utile pour l'accomplissement et développement de son objet social";

3. prise de note de la démission de Liza Masias en tant que gérant de la Société et décision de nommer Mr Jaume Sabater et Mr Marc Lefebvre en tant que gérants de la Société;

4. divers

Après délibération, l'Assemblée a pris les résolutions suivantes, conformément au quorum et aux règles de majorité requises par les Statuts et la loi de 1915:

Première résolution

L'Assemblée décide de modifier le nom de la Société en «AINA Investment Fund GP» et décide de modifier l'article 1 des Statuts qui aura désormais la teneur suivante:

« **1. Art. 1^{er}. Nom.** Il existe une société en commandite par actions prenant la dénomination de «AINA Investment Fund GP» (la Société).»

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'objet social de la Société et décide de modifier l'article 2 des Statuts qui aura désormais la teneur suivante:

" **2. Art. 2. Objet social.** La Société agira comme associé-commandité et souscrira à des parts sociales d'associé commandité d'AINA Investment Fund, une société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé de droit luxembourgeois organisée sous la forme d'une société en commandite par actions et soumise à la loi de 13 février 2007 sur les fonds d'investissement spécialisés, telle que modifiée.

La Société peut mener toute activité commerciale, industrielle ou financière qu'elle considère utile pour l'accomplissement et développement de son objet social"

Troisième résolution

L'Assemblée décide de prendre note de la lettre de démission de Mme Liza Masias concernant sa démission en tant que gérant de la Société avec effet au 5 décembre 2013. L'Assemblée décide de donner décharge à Mme Masias pour l'accomplissement de ses devoirs en tant que gérant de la Société depuis la date de sa nomination jusqu'à la date de sa démission.

L'Assemblée décide de nommer les personnes suivantes en tant que nouveaux gérants de la Société pour une période indéterminée:

(i) Mr Alexandre Col, né le 16 août 1963 à Lausanne, Suisse, résidant professionnellement au 18, rue de Hesse, 1204, Genève, Suisse;

(ii) Mr Jaume Sabater, né le 4 août 1979 à Portbou, Espagne, résidant professionnellement au 18, rue de Hesse, 1204, Genève, Suisse;

(iii) Mr Marc Lefèbvre, né le 30 août 1976 à Rocourt, Belgique, résidant professionnellement au 534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg.

L'Assemblée note que la nomination des personnes indiquées ci-dessus a été approuvée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

A la suite des changements décrits ci-dessus, le conseil de gérance de la Société sera composé des gérants suivants à partir de la date de ces résolutions:

- (i) Michael Ernestus;
- (ii) Jaume Tàpies Ibern;
- (iii) Alexandre Col;
- (iv) Jaume Sabater;
- (v) Marc Lefèbvre.

Estimation des coûts

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, supportés par la Société suite au présent acte est estimé à environ EUR 1.500.-.

Le notaire instrumentaire qui parle et comprend l'anglais, déclare qu'à la requête de la partie mentionnée ci-dessus le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française; à la requête de cette même partie, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, ils ont signé ensemble avec le notaire, l'original du présent acte.

Signé: C. LUNA, B. DARDENNE et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 11 décembre 2013. Relation: LAC/2013/56810. Reçu soixante-quinze euros (75,- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

Pour expédition conforme, délivrée à la société sur demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 décembre 2013.

Référence de publication: 2013176455/188.

(130215657) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2013.

Ithaka SICAV FIS, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé, (anc. IPC Ithaka).

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 182.500.

Im Jahre zweitausendunddreizehn den neunundzwanzigsten November.

Vor Notar Henri Hellinckx, mit dem Amtswohnsitz in Luxemburg.

Sind die Anteilhaber des Fonds (Fonds Commun de Placements) "IPC -ITHAKA" zu einer Außerordentlichen Generalversammlung zusammengetreten,

in Anwesenheit der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, IPConcept (Luxemburg) S.A., Aktiengesellschaft, mit Sitz in Strassen, 4, rue Thomas Edison, rechtsgültig vertreten durch Frau Ursula Berg, beruflich wohnhaft in Luxemburg-Strassen, aufgrund einer Vollmacht unter Privatschrift, welche gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigelegt bleibt.

Die Versammlung wird unter dem Vorsitz von Frau Ursula Berg, Bankkauffrau, beruflich ansässig in Luxemburg-Strassen, eröffnet.

Die Vorsitzende beruft zum Sekretär und die Versammlung wählt einstimmig zur Stimmzählerin Frau Arlette Siebenaler, Privatangestellte, beruflich ansässig in Luxemburg.

Nach der ebenso erfolgten Zusammensetzung des Büros der Generalversammlung stellt die Vorsitzende Folgendes fest und bittet den Notar Folgendes zu beurkunden:

I. Die persönlich anwesenden und die rechtsgültig vertretenen Anteilhaber sowie die Zahl ihrer Anteile gehen aus der Anwesenheitsliste hervor, welche von den anwesenden Anteilhabern, den Bevollmächtigten der vertretenen Anteilhaber und den Mitgliedern des Büros der Gesellschafterversammlung unterzeichnet wurde. Diese Anwesenheitsliste bleibt gegenwärtiger Urkunde beigelegt.

II. Aus der Anwesenheitsliste geht hervor, dass alle 401.000 Anteile anwesend bzw. vertreten sind.

Die Vorsitzende erläutert, dass die Anteilhaber des Fonds IPC - ITHAKA zu einer Außerordentlichen Generalversammlung einberufen worden sind, um den spezialisierten Investmentfonds in eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV-FIS) gemäß den Bestimmungen von Artikel 70 Absatz 2 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds (fonds d'investissement spécialisé) umzuwandeln.

Dieser Artikel sieht vor, dass ein Fonds in der Form eines Fonds Commun de Placement in eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital umgewandelt werden kann durch Beschluss einer zwei Drittel Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteilhaber, unabhängig von der Anzahl der anwesenden oder vertretenen Anteile aus der Gesamtzahl der ausgegebenen Anteile.

Die Generalversammlung ist somit beschlussfähig, um über die Tagesordnung zu befinden, die wie folgt lautet:

1. Änderung der Rechtsform: Der spezialisierte Investmentfonds (fonds d'investissement spécialisé) gemäß des Luxemburger Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds in Form eines Sondervermögens (fonds commun de placement) wird in eine Investmentgesellschaft, in Luxemburg als Aktiengesellschaft (société anonyme) in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé, SICAV-FIS") umgewandelt.

2. Der Umtausch der bestehenden FCP-Anteile in Aktien der SICAV soll im Verhältnis 1:1 erfolgen, d.h. ein FCP-Anteil wird in eine Aktie der SICAV umgetauscht.

3. Der Name wird nach der Rechtsformumwandlung von IPC- ITHAKA in ITHAKA SICAV FIS geändert.

4. Die Generalversammlung beschließt die Satzung.

5. Die Generalversammlung beschließt, dass die IPConcept (Luxemburg) S.A. zukünftig nicht mehr mit der Verwaltung mandatiert wird. Bei der ITHAKA SICAV FIS handelt es sich demnach um eine selbstverwaltende SICAV.

6. Wahl des Wirtschaftsprüfers:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400, route d'Esch, L-1471 Luxemburg

7. Wahl eines Verwaltungsrates:

a) Herrn Frank Endres, geboren in Andernach (Deutschland), am 20. September 1960, mit Geschäftsadresse in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

b) Herrn Mathias Schirpke, geboren in Göttingen (Deutschland), am 4. August 1965, mit Geschäftsadresse in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

c) Herrn Joachim Kern, geboren in Neuwied (Deutschland), am 26. Februar 1963, mit Geschäftsadresse in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

8. Der Sitz der SICAV ist in L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

9. Die Änderungen treten zum 1. Dezember 2013 in Kraft

Nach diesen Erklärungen fasst die Generalversammlung dann einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluß

Die Generalversammlung beschließt, den spezialisierten Investmentfonds IPC-ITHAKA (fonds d'investissement spécialisé) gemäß Bestimmungen des Luxemburger Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds in Form eines Sondervermögens (fonds commun de placement) in eine Investmentgesellschaft, in Luxemburg als Aktiengesellschaft (société anonyme) in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé, SICAV-FIS) gemäß Luxemburger Recht umzuwandeln, gemäß den Bestimmungen von Artikel 70 des Gesetzes vom 13. Februar 2007.

Zweiter Beschluß

Die Generalversammlung stellt fest, dass aus den Anteilen an dem Fonds IPC-ITHAKA, Aktien ohne Nennwert der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ITHAKA SICAV FIS entstanden sind.

Die bestehenden FCP-Anteile des Fonds werden in Aktien der SICAV im Verhältnis 1 zu 1 umgetauscht.

Dritter Beschluß

Der Name wird von IPC-ITHAKA in ITHAKA SICAV FIS geändert.

Aktueller Wert der Nettovermögenswerte

Es geht aus einem Bericht von PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, mit Sitz in L-1471 Luxemburg, 400, route d'Esch, hervor, dass das Nettovermögen des Fonds sich auf mindestens EUR 1.250.000.- (eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro) beläuft.

Die Schlussfolgerung des Berichtes, welcher gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigelegt wird, lautet wie folgt:

„Auf der Grundlage unserer in Abschnitt 3 dieses Berichts dargestellten Prüfungshandlungen sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der Gesamtwert der Sacheinlage nicht mindestens der Anzahl und dem Nominalwert der im Gegenzug neu auszugebenden Aktien entspricht und dass das im Abschnitt 2.3 dieses Berichts beschriebenen Umtauschverhältnis nicht richtig und angemessen ist.“

Dieser Bericht bleibt gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigelegt.

Demzufolge ist das Mindestkapital für eine Aktiengesellschaft in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé, SICAV-FIS) d.h. EUR 1.250.000.- (eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro) erreicht.

Feststellung

Der unterzeichnete Notar stellt fest, dass die Bedingungen von Artikel 26, 26-3 und 26-5 des abgeänderten Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften berücksichtigt wurden, und dass die Bedingungen zur Gründung einer Aktiengesellschaft (société anonyme) bei ITHAKA SICAV FIS erfüllt sind.

Vierter Beschluss

Die Generalversammlung beschließt der Satzung folgenden Wortlaut zu geben:

Art. 1. Name. Zwischen den erschienenen Parteien und allen, welche zukünftig Eigentümer von nachfolgend ausgegebenen Aktien werden, besteht eine Aktiengesellschaft (société anonyme) in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé, SICAV-FIS) gemäß dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds (das „Gesetz von 2007“) unter dem Namen ITHAKA SICAV-FIS (die "Investmentgesellschaft").

Art. 2. Sitz der Investmentgesellschaft. Der Gesellschaftssitz befindet sich in Strassen. Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates können Niederlassungen und Repräsentanzen an einem anderen Ort des Großherzogtums sowie im Ausland gegründet werden.

Sofern nach Ansicht des Verwaltungsrats außergewöhnliche politische oder kriegserische Ereignisse stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Investmentgesellschaft an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig und bis zur völligen Normalisierung der Lage ins Ausland verlagert werden. Solche provisorischen Maßnahmen werden auf die Staatszugehörigkeit der Investmentgesellschaft keinen Einfluss haben. Die Investmentgesellschaft wird eine Luxemburger Gesellschaft bleiben.

Art. 3. Dauer. Die Investmentgesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Art. 4. Gegenstand der Investmentgesellschaft. Ausschließlicher Zweck der Investmentgesellschaft ist die Anlage des Gesellschaftsvermögens in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung und mit dem Ziel, den Aktionären die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen.

Die Investmentgesellschaft kann jegliche Maßnahmen ergreifen und Transaktionen ausführen, die sie für die Erfüllung und Ausführung dieses Gesellschaftszweckes für nützlich erachtet, und zwar im weitesten Sinne entsprechend dem Gesetz von 2007.

Art. 5. Investmentgesellschaftskapital. Das Gesellschaftskapital wird durch Aktien ohne Nennwert repräsentiert und wird zu jeder Zeit dem Gesamtnettovermögen der Investmentgesellschaft gemäß nachfolgendem Artikel 11 entsprechen. Das Gesellschaftskapital kann sich infolge der Ausgabe von weiteren Aktien durch die Investmentgesellschaft oder des Rückkaufs von Aktien durch die Investmentgesellschaft erhöhen oder vermindern. Das Gesellschaftskapital wird in Euro ausgedrückt und hat sich zu jedem Zeitpunkt mindestens auf eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (1.250.000,- Euro) zu belaufen.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit beschließen, dass die Aktien der Investmentgesellschaft verschiedenen Anteilklassen angehören können, welche mit unterschiedlichen Merkmalen ausgegeben werden, wie z.B. eine spezifische Ausschüttungs- oder Thesaurierungspolitik, eine spezifische Gebührenstruktur oder andere spezifischen Merkmale, die jeweils vom Verwaltungsrat bestimmt und im Verkaufsprospekt der Investmentgesellschaft beschrieben werden.

Die Mittelzuflüsse aus der Ausgabe der Aktien werden gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospektes der Investmentgesellschaft in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten angelegt, entsprechend der durch den Verwaltungsrat aufgestellten Anlagepolitik und unter Beachtung der gesetzlich festgelegten oder durch den Verwaltungsrat aufgestellten Anlagegrenzen.

Art. 6. Aktien und Aktienzertifikate. Der Verwaltungsrat entscheidet, ob Aktien der Investmentgesellschaft als Namens- und oder Inhaberaktien ausgegeben werden. Namensaktien werden bis auf drei Dezimalstellen und Inhaberanteile in ganzen Anteilen ausgegeben. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht weder bei der Ausgabe von Inhaberaktien noch bei der Ausgabe von Namensaktien. Die Arten der Aktien werden in den fondsspezifischen Informationen (Ziffer 6) zum Verkaufsprospekt angegeben.

Für Namensaktien wird ein Aktionärsregister am Firmensitz der Investmentgesellschaft geführt. Dieses Register enthält den Namen eines jeden Aktionärs, seinen Geschäftssitz, die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien sowie ggf. das Datum der Übertragung jeder Aktie. Die Eintragung im Aktionärsregister wird durch eine oder mehrere vom Verwaltungsrat bestimmte Person(en) unterzeichnet und gilt als Nachweis der Berechtigung des Aktionärs an solchen Namensaktien.

Aktien werden ausschließlich an sachkundige Anleger im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes von 2007 ausgegeben, d.h. an institutionelle oder professionelle Anleger oder solche Anleger, die ein schriftliches Einverständnis mit der Einordnung als sachkundiger Anleger abgeben und (1) mindestens 125.000 Euro in die Investmentgesellschaft investieren oder (2) über eine Einstufung seitens eines Kreditinstituts im Sinne der Richtlinie 2006/48/EG, eines Wertpapierunternehmens im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG oder einer Verwaltungsgesellschaft im Sinne der Richtlinie 2001/107/EG, die ihren Sachverstand, ihre Erfahrung und Kenntnisse bestätigt, um die Anlage in die Investmentgesellschaft angemessen beurteilen zu können, vorlegen.

Eine Übertragung von Aktien bedarf der vorherigen Zustimmung der Investmentgesellschaft und ist nur möglich, wenn der Käufer ein sachkundiger Anleger im Sinne Gesetzes von 2007 ist und wenn er voll und ganz etwaige restliche Verpflichtungen gegenüber der Investmentgesellschaft übernimmt.

Falls ein Aktionär Aktien der Investmentgesellschaft nicht für eigene Rechnung zeichnet, sondern für Rechnung eines Dritten, so muss dieser Dritte ebenfalls ein sachkundiger Anleger im Sinne des Gesetzes von 2007 sein.

Jeder Inhaber von Namensaktien muss der Investmentgesellschaft seine Adresse zwecks Eintragung im Aktionärsregister mitteilen. Weicht diese von der Adresse seiner Administration ab, kann er zusätzlich eine Versandadresse benennen. Alle Mitteilungen und Ankündigungen der Investmentgesellschaft zugunsten von Inhabern von Namensaktien können rechtsverbindlich an die entsprechende Adresse gesandt werden. Der Aktionär kann jederzeit schriftlich bei der Investmentgesellschaft die Änderungen seiner Adresse im Register beantragen.

Aktien werden nur ausgegeben, nachdem die Zeichnung angenommen und die Zahlung eingegangen ist.

Die Investmentgesellschaft erkennt bei Inhaberaktien nur einen einzigen Aktionär pro Aktie an. Im Falle eines gemeinschaftlichen Besitzes oder eines Nießbrauchs kann die Investmentgesellschaft die Ausübung der mit dem Aktienbesitz verbundenen Rechte bis zu dem Zeitpunkt suspendieren, zu dem eine Person angegeben wird, die die gemeinschaftlichen Besitzer oder die Begünstigten und Nießbraucher gegenüber der Investmentgesellschaft vertritt.

Namensaktien kann die Investmentgesellschaft als Aktienbruchteile bis zur dritten Dezimalzahl ausgeben. Aktienbruchteile geben kein Stimmrecht, berechtigen aber zur Teilnahme an den Ausschüttungen der Investmentgesellschaft auf einer pro rata-Basis.

Art. 7. Beschränkung der Eigentumsrechte auf Aktien. Aktien an der Investmentgesellschaft sind sachkundigen Anlegern im Sinne des Gesetzes von 2007 vorbehalten. Darüber hinaus kann die Investmentgesellschaft nach eigenem Ermessen den Besitz oder Erwerb ihrer Aktien durch bestimmte sachkundige Anleger einschränken oder verbieten, wenn sie der Ansicht ist, dass ein solcher Besitz oder Erwerb:

- zu Lasten der Interessen der übrigen Aktionäre oder der Investmentgesellschaft geht; oder
- unter Ausnutzung von Market Timing, Late Trading oder sonstigen Markttechniken betrieben wurde, die der Gesamtheit der Aktionäre schaden könnte; oder
- der Aktionär nicht die Bedingungen für den Erwerb der Anteile erfüllt; oder
- die Aktien in einem Staat vertrieben oder in einem solchen Staat von einer Person erworben worden sind, in dem die Investmentgesellschaft zum Vertrieb oder der Erwerb von Aktien an solche Personen nicht zugelassen ist; oder
- ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung der Investmentgesellschaft führt; oder
- einen Gesetzesverstoß im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland mit sich ziehen kann; oder
- bewirken kann, dass die Investmentgesellschaft in einem anderen Land als dem Großherzogtum Luxemburg steuerpflichtig wird; oder den Interessen der Investmentgesellschaft in einer anderen Art und Weise schadet.

Zu diesem Zweck kann die Investmentgesellschaft:

- a) die Ausgabe von Aktien oder deren Umschreibung im Aktionärsregister verweigern,
- b) Aktien zwangsweise zurücknehmen,
- c) bei Aktionärsversammlungen Personen, denen es nicht erlaubt ist, Aktien der Investmentgesellschaft zu besitzen, das Stimmrecht aberkennen.

Art. 8. Ausgabe von Aktien. Der Verwaltungsrat ist uneingeschränkt berechtigt, eine unbegrenzte Anzahl voll einbezahlter Aktien zu jeder Zeit auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorrecht zur Zeichnung neu auszugebender Aktien einzuräumen.

Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Ausgabe von Aktien einer Aktienklasse Einschränkungen unterwerfen; er kann insbesondere entscheiden, dass Anteile einer Aktienklasse ausschließlich während einer oder mehrerer Zeichnungsfristen oder sonstiger Fristen gemäß den Bestimmungen in den Verkaufsunterlagen der Investmentgesellschaft ausgegeben werden.

Der Ausgabepreis ist bei Ausgabe der Aktien gänzlich oder teilweise auf die Weise zu entrichten, wie sie der Verwaltungsrat bestimmt und im Verkaufsprospekt nennt und ausführlich beschreibt.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt zusätzliche Zeichnungsbedingungen zu bestimmen, wie beispielsweise Mindestzeichnungsbeträge, die Zahlung von Ausgabeaufschlägen oder Ausgleichszinsen oder das Bestehen von Eigentumsbeschränkungen. Diese Bedingungen werden im Verkaufsprospekt genannt und ausführlich beschrieben.

Der Verwaltungsrat kann an jedem seiner Mitglieder, jedem Geschäftsführer, leitenden Angestellten oder sonstigen ordnungsgemäß ermächtigten Vertreter die Befugnis verleihen, Zeichnungsanträge anzunehmen, Zahlungen auf den Preis neu auszugebender Aktien in Empfang zu nehmen und diese Aktien auszuliefern.

Aktien müssen voll eingezahlt werden. Neu ausgegebene Aktien haben dieselben Rechte wie die Aktien, die am Tage der Aktienaussgabe in Umlauf waren.

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, jeden Zeichnungsantrag ganz oder teilweise zurückzuweisen oder jederzeit ohne vorherige Mitteilung die Ausgabe von Aktien auszusetzen.

Art. 9. Rücknahme von Aktien. Jeder Aktionär kann innerhalb der vom Gesetz und dieser Satzung vorgesehenen Grenzen die Rücknahme aller oder eines Teiles seiner Aktien durch die Investmentgesellschaft nach den Bestimmungen und dem Verfahren, welche vom Verwaltungsrat in den Verkaufsunterlagen festgelegt werden, verlangen. Der Rücknahmepreis pro Aktie wird innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Frist ausgezahlt, welche fünf Werktage ab dem entsprechenden Bewertungstag nicht überschreitet, im Einklang mit den Zielbestimmungen des Verwaltungsrates und vorausgesetzt, dass gegebenenfalls ausgegebene Inhaberanteile und sonstige Unterlagen zur Übertragung von Aktien bei der Investmentgesellschaft eingegangen sind, vorbehaltlich der Bestimmungen gemäß Artikel 12 dieser Satzung.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilwert der entsprechenden Aktienklasse gemäß Artikel 11 dieser Satzung, abzüglich Kosten und gegebenenfalls Provisionen entsprechend den Bestimmungen in den Verkaufsunterlagen für die Aktien. Der Rücknahmepreis kann auf die nächste Einheit der entsprechenden Währung auf- oder abgerundet werden, gemäß Bestimmung des Verwaltungsrates.

Sofern die Zahl oder der gesamte Anteilwert von Aktien, welche durch einen Aktionär in einer Aktienklasse gehalten werden, nach dem Antrag auf Rücknahme unter eine Zahl oder einen Wert fallen würde, welche vom Verwaltungsrat als Mindestzahl bzw. -wert festgelegt wurden, kann dieser Antrag als Antrag auf Rücknahme des gesamten Aktienbesitzes des Aktionärs in dieser Aktienklasse behandelt werden.

Wenn des weiteren an einem Bewertungstag die gemäß diesem Artikel gestellten Rücknahmeanträge und die gemäß Artikel 10 dieser Satzung gestellten Umtauschanträge einen bestimmten Umfang übersteigen, wie dieser vom Verwaltungsrat festgelegt wird, kann der Verwaltungsrat beschließen, dass ein Teil oder die Gesamtheit der Rücknahme- oder Umtauschanträge für einen Zeitraum und in einer Weise ausgesetzt wird, wie dies vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der Interessen aller Aktionäre für erforderlich gehalten wird. Nicht ausgeführte Rücknahmeanträge werden in diesen Fällen am nächstfolgenden Bewertungstag vorrangig berücksichtigt.

Der Verwaltungsrat kann eine zwangsweise Rücknahme der Aktien eines Aktionärs beschließen, wenn er der Ansicht ist, dass (i) der Besitz von Aktien des betroffenen Aktionärs zu Lasten der Interessen der übrigen Aktionäre oder der Investmentgesellschaft geht oder (ii) einen Gesetzesverstoß im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland mit sich ziehen kann (insbesondere, wenn es sich bei dem betroffenen Aktionär nicht oder nicht mehr um einen Anleger im Sinne des Artikels 2 Absatz 1 des Gesetzes von 2007 handelt) oder (iii) bewirken kann, dass die Investmentgesellschaft in einem anderen Land als dem Großherzogtum Luxemburg steuerpflichtig wird oder (iv) den Interessen der Investmentgesellschaft in einer anderen Art und Weise schadet.

Des Weiteren kann der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft beschließen, Aktien oder Aktienbruchteile der Investmentgesellschaft zurückzukaufen, um auf die Weise den Erlös aus dem Verkauf von Vermögenswerten zur Befriedigung der Rücknahmebegehren der Aktionäre zu verwenden. Die Entscheidung zum Rückkauf ist verbindlich für alle Aktionäre und gilt verhältnismäßig (pro rata) zu ihrem Anteil am Kapital der Investmentgesellschaft.

Der Rücknahmepreis entspricht in diesen Fällen dem Anteilwert am Tag der Rücknahme.

Die von der Investmentgesellschaft zurückgekauften Aktien des Kapitals werden in den Büchern der Investmentgesellschaft annulliert. Der Rücknahmepreis wird in Luxemburg spätestens zwanzig Bankarbeitstage nach dem letzten Tag der Berechnung des Rücknahmepreises ausbezahlt.

Art. 10. Umtausch von Aktien. Sofern durch den Verwaltungsrat im Verkaufsprospekt nicht anderweitig festgelegt, ist jeder Aktionär berechtigt, den Umtausch aller oder eines Teils seiner Aktien in Aktien einer anderen Aktienklasse zu verlangen. Der Verwaltungsrat kann, unter anderem im Hinblick auf die Häufigkeit, Fristen und Bedingungen des Umtauschs Beschränkungen festlegen und er kann den Umtausch nach seinem Ermessen von der Zahlung von Kosten und Provisionen abhängig machen.

Der Preis für den Umtausch von Aktien einer Aktienklasse in Aktien einer anderen Aktienklasse wird auf der Grundlage des jeweiligen Anteilwertes der beiden Aktienklassen an demselben Bewertungstag beziehungsweise zu demselben Bewertungszeitpunkt an einem Bewertungstag berechnet.

Sofern die Zahl der von einem Aktionär in einer Aktienklasse gehaltenen Aktien oder der gesamte Anteilwert der von einem Aktionär in einer Aktienklasse gehaltenen Aktien aufgrund eines Umtauschantrages unter eine Zahl oder einen Wert fallen würde, welcher vom Verwaltungsrat festgelegt wurde, kann die Investmentgesellschaft entscheiden, dass dieser Antrag als Antrag auf Umtausch der gesamten von einem Aktionär in einer solchen Aktienklasse gehaltenen Aktien behandelt wird.

Art. 11. Berechnung des Anteilwertes pro Aktie. Der Anteilwert pro Aktie jeder Aktienklasse wird in der Währung der Investmentgesellschaft- wie im Verkaufsprospekt festgesetzt - in dem vom Verwaltungsrat bestimmten und im Ver-

kaufsprospekt aufgeführten Rhythmus, mindestens jedoch einmal pro Monat („Bewertungstag“) berechnet und in der Regel in der Währung der einzelnen Aktienklassen ausgedrückt.

Er wird durch Division der Nettovermögenswerte der Investmentgesellschaft, das heißt der einer solchen Aktienklasse zuzuordnenden Vermögenswerte abzüglich der dieser Aktienklasse zuzuordnenden Verbindlichkeiten, durch die Zahl der an diesem Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien der entsprechenden Aktienklasse gemäß den nachfolgend beschriebenen Bewertungsregeln berechnet. Der Anteilwert kann auf die nächste gängige Untereinheit der jeweiligen Währung entsprechend der Bestimmung durch den Verwaltungsrat auf- oder abgerundet werden. Sofern seit Bestimmung des Anteilwertes wesentliche Veränderungen in der Kursbestimmung auf den Märkten erfolgten, auf denen ein wesentlicher Anteil der jeweiligen Aktienklasse zuzuordnenden Vermögensanlagen gehandelt oder notiert wird, kann der Verwaltungsrat im Interesse der Aktionäre und der Investmentgesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine weitere Bewertung vornehmen.

Die Bewertung des Anteilwertes der verschiedenen Aktienklassen wird wie folgt vorgenommen:

I. Die Vermögenswerte der Investmentgesellschaft beinhalten:

- (1) Die im Vermögen der Investmentgesellschaft enthaltenen Zielfondsanteile.
- (2) Alle Kassenbestände und Bankguthaben einschließlich hierauf angefallener Zinsen;
- (3) alle fälligen Wechselforderungen und verbrieften Forderungen sowie ausstehende Beträge, (einschließlich des Entgeltes für verkaufte, aber noch nicht gelieferte, Wertpapiere);
- (4) alle Aktien und andere, Aktien gleichwertige Wertpapiere; alle verzinslichen Wertpapiere, Einlagenzertifikate, Schuldverschreibungen, Zeichnungsrechte, Wandelanleihen, Optionen und andere Wertpapiere, Finanzinstrumente und ähnliche Vermögenswerte, welche im Eigentum der Investmentgesellschaft stehen oder für sie gehandelt werden (wobei die Investmentgesellschaft im Einklang mit den nachstehend unter (a) beschriebenen Verfahren Anpassungen vornehmen kann, um Marktwertschwankungen der Wertpapiere durch den Handel Ex-Dividende, Ex-Recht oder durch ähnliche Praktiken gerecht zu werden);
- (5) Bar- und sonstige Dividenden und Ausschüttungen, welche von der Investmentgesellschaft eingefordert werden können, vorausgesetzt, dass die Investmentgesellschaft hiervon in ausreichender Weise in Kenntnis gesetzt wurde;
- (6) angefallene Zinsen auf verzinsliche Vermögenswerte, welche im Eigentum der Investmentgesellschaft stehen, soweit diese nicht im Hauptbetrag des entsprechenden Vermögenswertes einbezogen sind oder von dem Hauptbetrag widerspiegelt werden;
- (7) nicht abgeschriebene Gründungskosten der Investmentgesellschaft, einschließlich der Kosten für die Ausgabe und Auslieferung von Aktien an der Investmentgesellschaft;
- (8) die sonstigen Vermögenswerte jeder Art und Herkunft einschließlich vorausbezahlter Auslagen.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird wie folgt bestimmt:

- (a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- (b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- (c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
- (d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt.
- (e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- (f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- (g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- (h) Der Wert der Beteiligungsprogramme wird an Hand der letzten zur Verfügung stehenden Berichte bestimmt, die i. d. R. nach den Bestimmungen der jeweiligen nationalen oder supranationalen Venture Capital und Private Equity-Verträge erstellt werden. Diese basieren im Wesentlichen auf folgender Vorgehensweise:
 - Beteiligungsunternehmen werden zu Estandskosten („at cost“) bewertet, solange kein Bewertungsereignis stattgefunden hat;

- Als Bewertungsereignisse qualifizieren Ausschüttungen, Nachfinanzierungsrunden durch Drittinvestoren, der Teilverkauf oder Verkauf des Unternehmens („trade sale“), die Börseneinführung, das wesentliche negative Abweichen von den Planzahlen oder der Konkurs. Die Neubewertung kann im Ergebnis eine Höherbewertung, eine Teilabschreibung oder Vollabschreibung sein;

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Maßgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

i) Direktbeteiligungen werden anhand der unter h) genannten Grundsätze bewertet.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung der Investmentgesellschaft ausgedrückt ist, wird in diese Währung zu den zuletzt bei der Depotbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er dieses im Interesse einer angemessenen Bewertung eines Vermögenswertes der Investmentgesellschaft für angebracht hält.

Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse separat. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer für die Investmentgesellschaft.

II. Die Verbindlichkeiten der Investmentgesellschaft beinhalten:

- (1) alle Kredite, Wechselverbindlichkeiten und fälligen Forderungen;
- (2) alle angefallenen Zinsen auf Kredite der Investmentgesellschaft (einschließlich Bereitstellungskosten für Kredite);
- (3) alle angefallenen oder zahlbaren Kosten (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Verwaltungskosten, Managementkosten, Gründungskosten, Depotbankgebühren und Kosten für Vertreter der Investmentgesellschaft);
- (4) alle bekannten, gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten (einschließlich fälliger vertraglicher Verbindlichkeiten auf Geldzahlungen oder Güterübertragungen, einschließlich weiterhin des Betrages nicht bezahlter, aber erklärter Ausschüttungen der Investmentgesellschaft);
- (5) angemessene Rückstellungen für zukünftige Steuerzahlungen auf der Grundlage von Kapital und Einkünften am Bewertungstag entsprechend der Bestimmung durch die Investmentgesellschaft sowie sonstige eventuelle Rückstellungen, welche vom Verwaltungsrat genehmigt und gebilligt werden, sowie sonstige eventuelle Beträge, welche der Verwaltungsrat im Zusammenhang mit drohenden Verbindlichkeiten der Investmentgesellschaft für angemessen hält;
- (6) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Investmentgesellschaft, gleich welcher Art und Herkunft, welche unter Berücksichtigung allgemein anerkannter Grundsätze der Buchführung dargestellt werden. Bei der Bestimmung des Betrages solcher Verbindlichkeiten wird die Investmentgesellschaft sämtliche von der Investmentgesellschaft zu zahlenden Kosten berücksichtigen, einschließlich Gründungskosten, Gebühren an Fondsmanager und Anlageberater, Gebühren für die Buchführung, Gebühren an die Depotbank und ihre Korrespondenzbanken sowie an die Zentralverwaltungs- und Domizilierungsstelle, Register- und Transferstelle, Gebühren an die zuständige Stelle für die Börsennotiz, Gebühren an Zahl- oder Vertriebsstellen sowie sonstige ständige Vertreter im Zusammenhang mit der Registrierung der Investmentgesellschaft, Gebühren für sämtliche sonstigen von der Investmentgesellschaft beauftragten Vertreter, Vergütungen für die Verwaltungsratsmitglieder sowie deren angemessene Spesen, Versicherungsprämien, Reisekosten im Zusammenhang mit den Verwaltungsratssitzungen, Gebühren und Kosten für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, Gebühren im Zusammenhang mit der Registrierung und der Aufrechterhaltung dieser Registrierung der Investmentgesellschaft bei Regierungsstellen oder Börsen innerhalb oder außerhalb des Großherzogtums Luxemburg, Berichtskosten, Veröffentlichungskosten, einschließlich der Kosten für die Vorbereitung, den Druck, die Ankündigung und die Verteilung von Verkaufsprospekten, Werbeschriften, periodischen Berichten oder Aussagen im Zusammenhang mit der Registrierung, die Kosten sämtlicher Berichte an die Aktionäre, Steuern, Gebühren, öffentliche oder ähnliche Lasten, sämtliche sonstigen Kosten im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit, einschließlich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank- und Brokergebühren, Kosten für Post, Telefon und Telex. Die Investmentgesellschaft kann Verwaltungs- und andere Ausgaben regelmäßiger oder wiederkehrender Natur auf Schätzbasis periodengerecht jährlich oder für andere Zeitabschnitte berechnen.

III. Die Vermögenswerte sollen wie folgt zugeordnet werden:

Innerhalb der Investmentgesellschaft können eine oder mehrere Aktienklassen eingerichtet werden:

(1) Sofern mehrere Aktienklassen ausgegeben sind, werden die diesen Aktienklassen zuzuordnenden Vermögenswerte gemeinsam entsprechend der spezifischen Anlagepolitik angelegt, wobei der Verwaltungsrat Aktienklassen definieren kann, um (i) einer bestimmten Ausschüttungspolitik, die nach Berechtigung oder Nichtberechtigung zur Ausschüttung unterscheidet und/oder (ii) einer bestimmten Gestaltung von Verkaufs- und Rücknahmeprovision und/oder (iii) einer bestimmten Gebührenstruktur im Hinblick auf die Verwaltung oder Anlageberatung und/oder (iv) einer bestimmten Zuordnung von Dienstleistungsgebühren für die Ausschüttung, Dienstleistungen für Aktionäre oder sonstiger Gebühren und/oder (v) unterschiedlichen Währungen oder Währungseinheiten, auf welche die jeweilige Aktienklasse lauten soll und welche unter Bezugnahme auf den Wechselkurs im Verhältnis zur Währung der Investmentgesellschaft gerechnet werden, und/oder (vi) der Verwendung unterschiedlicher Sicherungstechniken, um Vermögenswerte und Erträge, welche auf die Währung der jeweiligen Aktienklasse lauten, gegen langfristige Schwankungen gegenüber der Währung der In-

vestmentgesellschaft abzusichern und/oder (vii) sonstigen Charakteristika, wie sie von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen festgelegt werden, zu entsprechen;

(2) Die Erträge aus der Ausgabe von Aktien einer Aktienklasse werden in den Büchern der Investmentgesellschaft der Aktienklasse beziehungsweise den Aktienklassen zugeordnet und der betreffende Betrag soll den Anteil der Netto-Vermögenswerte der Investmentgesellschaft, welche der auszugebenden Aktienklasse zuzuordnen sind, erhöhen;

(3) nach Zahlung von Ausschüttungen an die Aktionäre einer Aktienklasse wird der Anteilwert dieser Aktienklasse um den Betrag der Ausschüttungen vermindert.

Sämtliche Bewertungsregeln und -beschlüsse sind im Einklang mit allgemein anerkannten Regeln der Buchführung zu treffen und ausulegen.

Vorbehaltlich Böswilligkeit, grober Fahrlässigkeit oder offenkundigen Irrtums ist jede Entscheidung im Zusammenhang mit der Berechnung des Anteilwertes, welcher vom Verwaltungsrat oder von einer Bank, Investmentgesellschaft oder sonstigen Stelle, die der Verwaltungsrat mit der Berechnung des Anteilwertes beauftragt getroffen wird, endgültig und für die Investmentgesellschaft, gegenwärtige, ehemalige und zukünftige Aktionäre bindend.

IV. Im Zusammenhang mit den Regeln dieses Artikels gelten die folgenden Bestimmungen:

(1) Zur Rücknahme ausstehende Aktien der Investmentgesellschaft gemäß Artikel 9 dieser Satzung werden als bestehende Aktien behandelt und bis unmittelbar nach dem Zeitpunkt, welcher von dem Verwaltungsrat an dem entsprechenden Bewertungstag, an welchem die jeweilige Bewertung vorgenommen wird, festgelegt wird, berücksichtigt. Von diesem Zeitpunkt an bis zur Zahlung des Rücknahmepreises durch die Investmentgesellschaft besteht eine entsprechende Verbindlichkeit der Investmentgesellschaft;

(2) Auszugebende Aktien werden ab dem Zeitpunkt, welcher vom Verwaltungsrat an dem jeweiligen Bewertungstag, an welchem die Bewertung vorgenommen wird, festgelegt wird, als ausgegebene Aktien behandelt. Von diesem Zeitpunkt an bis zum Erhalt des Ausgabepreises durch die Investmentgesellschaft besteht eine Forderung zu Gunsten der Investmentgesellschaft;

(3) alle Vermögensanlagen, Kassenbestände und sonstigen Vermögenswerte, welche in anderen Währungen als der Währung der Investmentgesellschaft ausgedrückt sind, werden zu den am Tag und zu dem Zeitpunkt der Anteilwertberechnung geltenden Devisenkursen bewertet;

(4) sofern an einem Bewertungstag die Investmentgesellschaft sich verpflichtet hat

- einen Vermögenswert zu erwerben, so wird der zu bezahlende Gegenwert für diesen Vermögenswert als Verbindlichkeit der Investmentgesellschaft ausgewiesen und der zu erwerbende Vermögenswert wird in der Bilanz der Investmentgesellschaft als Vermögenswert der Investmentgesellschaft verzeichnet;

- einen Vermögenswert zu veräußern, so wird der zu erhaltende Gegenwert für diesen Vermögenswert als Forderung der Investmentgesellschaft ausgewiesen und der zu veräußernde Vermögenswert wird nicht in den Vermögenswerten der Investmentgesellschaft aufgeführt;

wobei dann, wenn der genaue Wert oder die Art des Gegenwertes oder Vermögenswertes an dem entsprechenden Bewertungstag nicht bekannt ist, dieser Wert von der Investmentgesellschaft geschätzt wird.

Art. 12. Aussetzung der Berechnung des Anteilwertes. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, die Berechnung des Anteilwertes der Aktien in folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:

- wenn aufgrund von Ereignissen, die nicht in die Verantwortlichkeit oder den Einflussbereich der Investmentgesellschaft fallen, eine normale Verfügung über das Nettovermögen unmöglich wird, ohne die Interessen der Aktionäre schwerwiegend zu beeinträchtigen;

- wenn durch eine Unterbrechung der Nachrichtenverbindung oder aus irgendeinem Grund der Wert eines beträchtlichen Teils des Nettovermögens nicht bestimmt werden kann;

- wenn Einschränkungen des Devisen- oder Kapitalverkehrs die Abwicklung der Geschäfte der Investmentgesellschaft verhindern;

- wenn eine Generalversammlung der Aktionäre einberufen wurde, um die Investmentgesellschaft zu liquidieren.

Die Aussetzung der Berechnung der Anteilwerte wird den Aktionären per Post oder E-Mail an die im Aktionärsregister eingetragenen Adressen mitgeteilt.

Art. 13. Verwaltungsrat. Die Investmentgesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, welche nicht Aktionär an der Investmentgesellschaft sein müssen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden für eine Dauer von höchstens sechs Jahren gewählt. Der Verwaltungsrat wird von den Aktionären im Rahmen der Generalversammlung gewählt; die Generalversammlung beschließt außerdem die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder, ihre Vergütung und die Dauer ihrer Amtszeit.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Mehrheit der anwesenden und vertretenen Aktien gewählt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann jederzeit und ohne Angabe von Gründen durch einen Beschluss der Generalversammlung abberufen oder ersetzt werden.

Bei Ausfall eines amtierenden Verwaltungsratsmitgliedes werden die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates die fehlende Stelle zeitweilig ausfüllen; die Aktionäre werden bei der nächsten Generalversammlung eine endgültige Entscheidung über die Ernennung treffen.

Art. 14. Befugnisse des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat verfügt über die umfassende Befugnis, alle Verfügungs- und Verwaltungshandlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes und im Einklang mit der Anlagepolitik gemäß Artikel 19 dieser Satzung vorzunehmen.

Sämtliche Befugnisse, welche nicht ausdrücklich gesetzlich oder durch diese Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind, können durch den Verwaltungsrat getroffen werden.

Art. 15. Übertragung von Befugnissen. Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse im Zusammenhang mit der täglichen Geschäftsführung der Investmentgesellschaft (einschließlich der Berechtigung, als Zeichnungsberechtigter für die Investmentgesellschaft zu handeln) und seine Befugnisse zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszweckes an eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen, wobei diese Personen nicht Mitglieder des Verwaltungsrates sein müssen und die Befugnisse haben, welche vom Verwaltungsrat bestimmt werden und diese Befugnisse, vorbehaltlich der Genehmigung des Verwaltungsrates, weiter delegieren können.

Die Investmentgesellschaft kann, wie im Einzelnen in den Verkaufsunterlagen zu den Aktien an der Investmentgesellschaft beschrieben, einen Anlageberatungsvertrag oder Fondsmanagervertrag mit einer oder mehreren Gesellschaft(en) abschließen. Der Verwaltungsrat kann Investmentbeiräte berufen und deren Vergütung festsetzen. Diese Beiräte sollen aus fachkundigen Personen mit entsprechender Erfahrung bestehen. Die Beiräte haben lediglich eine beratende Funktion und treffen keinerlei Anlageentscheidungen. Der Verwaltungsrat kann auch Einzelvollmachten durch notarielle oder privatschriftliche Urkunden übertragen.

Art. 16. Verwaltungsratssitzung. Der Verwaltungsrat wird aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden bestimmen. Er kann einen Sekretär bestimmen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen erstellt und verwahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Verwaltungsratsvorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort zusammen.

Der Verwaltungsratsvorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Generalversammlungen. In seiner Abwesenheit können die Aktionäre oder die Mitglieder des Verwaltungsrates ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates oder im Falle der Generalversammlung, eine andere Person mit der Leitung beauftragen.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden zu jeder Verwaltungsratssitzung wenigstens acht Tage vor dem entsprechenden Datum schriftlich eingeladen, außer in Notfällen, in welchen Fällen die Art des Notfalls in der Einladung vermerkt wird. Auf diese Einladung kann übereinstimmend schriftlich, durch Telegramm, Telefax, E-Mail oder ähnliche Kommunikationsmittel verzichtet werden. Eine Einladung ist nicht notwendig für Sitzungen, welche zu Zeitpunkten und an Orten abgehalten werden, die zuvor in einem Verwaltungsratsbeschluss bestimmt worden waren.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann sich auf jeder Verwaltungsratssitzung mit schriftlich, per Telegramm, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel erteilter Vollmacht durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder eine andere Person vertreten lassen. Ein einziges Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann an einer Verwaltungsratssitzung im Wege einer telephonischen Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, welche ermöglichen, dass sämtliche Teilnehmer an der Sitzung einander hören können, teilnehmen und diese Teilnahme steht einer persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung gleich.

Der Verwaltungsrat kann nur auf ordnungsgemäß einberufenen Verwaltungsratssitzungen handeln. Sofern sämtliche Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten sind und sich damit einverstanden erklären, kann auf die ordnungsgemäße Einberufung verzichtet werden.

Die Verwaltungsratsmitglieder können die Investmentgesellschaft nicht durch Einzelunterschriften verpflichten, außer im Falle einer ausdrücklichen entsprechenden Ermächtigung durch einen Verwaltungsratsbeschluss.

Der Verwaltungsrat kann nur dann gültige Beschlüsse fassen oder Handlungen vornehmen, wenn wenigstens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder oder ein anderes vom Verwaltungsrat festgelegtes Quorum anwesend oder vertreten sind.

Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert und die Protokolle werden vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung unterzeichnet. Auszüge aus diesen Protokollen, welche zu Beweiszwecken in gerichtlichen oder sonstigen Verfahren erstellt werden, sind vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern rechtsgültig zu unterzeichnen.

Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmengleichheit fällt dem Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung das entscheidende Stimmrecht zu.

Schriftliche Beschlüsse im Umlaufverfahren, welche von allen Mitgliedern des Verwaltungsrates gebilligt und unterzeichnet sind, stehen Beschlüssen auf Verwaltungsratssitzungen gleich; jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann solche Beschlüsse schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel billigen. Diese Billigung wird schriftlich zu bestätigen sein und die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll zum Nachweis der Beschlussfassung.

Art. 17. Zeichnungsbefugnis. Gegenüber Dritten wird die Investmentgesellschaft rechtsgültig durch die gemeinschaftliche Unterschrift zweier Mitglieder des Verwaltungsrates oder durch die gemeinschaftliche oder einzelne Unterschrift von Personen, welche hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigt wurden, verpflichtet.

Art. 18. Vergütung des Verwaltungsrates. Die Vergütungen für Verwaltungsratsmitglieder werden von der Generalversammlung festgelegt. Sie umfassen auch Auslagen und sonstige Kosten, welche den Verwaltungsratsmitgliedern in Ausübung ihrer Tätigkeit entstehen, einschließlich eventueller Kosten für Rechtsverfolgungsmaßnahmen, es sei denn, solche seien veranlasst durch vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verhalten des betreffenden Verwaltungsratsmitglieds.

Art. 19. Anlagepolitik.

1. Das Fondsvermögen wird unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung und nach den im Verkaufsprospekt beschriebenen anlagepolitischen Grundsätzen angelegt.

2. Das Netto-Fondsvermögen wird zu mehr als 90% des Netto-Fondsvermögens in die im Folgenden aufgezählten Vermögensgegenstände investiert: notierte und nicht notierte Wertpapiere, Derivate, Bankguthaben, Edelmetalle, unverbriefte Darlehensforderungen, Unternehmensbeteiligungen und Investmentvermögen (Zielfonds).

3. Es dürfen für den Fonds Anteile an Investmentvermögen nach § 2 Abs. 4 Nr. 7 deutschen Investmentgesetz („InvG“) sowie Anteile an entsprechenden ausländischen Investmentvermögen nach § 2 Abs. 9 InvG erworben werden.

4. Der Begriff der Wertpapiere umfasst unter anderem Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate und andere strukturierte Produkte (z.B. Aktienanleihen, Optionsanleihen, Wandelanleihen).

5. Investitionen können in andere als die oben aufgeführten Vermögensgegenstände angelegt werden, wenn sie sich auf eine Höhe von unter 10% des Netto-Fondsvermögens beschränken. Davon erfasst wird unter anderem der Erwerb von:

- a) Private Equity Fonds und Venture Capital Fonds;
- b) nicht richtlinienkonforme, regulierte Rohstofffonds;
- c) Dach-Hedgefonds.

6. Der Einsatz abgeleiteter Finanzinstrumente („Derivate“) ist zur Erreichung der vorgenannten Anlageziele sowohl zu Anlage- als auch Absicherungszwecken vorgesehen. Er umfasst neben den Optionsrechten u.a. Swaps und Terminkontrakte auf Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Finanzindizes im Sinne des Artikels 9 Abs. 1 der Richtlinie 2007/16/EG und Artikel XIII der ESMA-Leitlinien 2012/832, Zinssätze, Wechselkurse, Währungen und Investmentfonds gemäß § 50 InvG sowie auf andere Underlyings.

Das Ausfallrisiko bei Geschäften mit OTC-Derivaten darf 30% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

Das Marktexposure aus den vorgenannten Derivaten ist auf insgesamt höchstens 200% des Netto-Fondsvermögens beschränkt.

7. Der Erwerb von Edelmetallen, anderen Derivaten sowie unverbrieften Darlehensforderungen einschließlich solcher, die als sonstige Anlageinstrumente im Sinne des §52 erwerbbar sind, dürfen 30% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten. Derivate im Sinne des §51 InvG werden auf diese Grenze nicht angerechnet.

8. Kredite zu Lasten des Fondsvermögens dürfen bis zu einer Höhe von 10% des Netto-Fondsvermögens aufgenommen werden.

9. Nicht notierte Wertpapiere sowie Unternehmensbeteiligungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind, können insgesamt bis zu einer Grenze von 20% des Netto-Fondsvermögens erworben werden.

10. Der Fonds kann grundsätzlich bis zu jeweils 30% des Netto-Fondsvermögens in gleichartige Titel ein und desselben Emittenten anlegen.

Diese Restriktion gilt nicht:

- für Anlagen in Zielfonds, die Anforderungen an die Risikostreuung unterliegen, die den Anforderungen für spezialisierte Investmentfonds zumindest vergleichbar sind. Für Zwecke der Anwendung dieser Begrenzung ist jeder Teilfonds eines Zielfonds mit mehreren Teilfonds als separater Emittent zu betrachten, sofern der Grundsatz der Trennung der Verpflichtungen der verschiedenen Teilfonds gegenüber Dritten sichergestellt wird.

- für Anlagen in Titeln, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder seinen öffentlichen Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen und Organisationen mit gemeinschaftlichem, regionalem oder weltweitem Charakter ausgegeben oder besichert werden. In jedem Fall müssen die im Fondsvermögen enthaltenen Wertpapiere aus sechs verschiedenen Emissionen stammen, wobei der Wert der Wertpapiere, die aus ein und derselben Emission stammen, 30% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

11. Der Fonds darf jeweils nicht mehr als 30% des Wertes des Netto-Fondsvermögens in flüssige Mittel, Sichteinlagen und un-/kündbare Einlagen bei einer Einrichtung anlegen. Die Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt

12. Der Fonds kann grundsätzlich flüssige Mittel in Form von Anlagekonten (Kontokorrentkonten) und Tagesgeld halten, die jedoch nur akzessorischen Charakter haben dürfen.

Art. 20. Generalversammlung. Die Generalversammlung repräsentiert die Gesamtheit der Aktionäre der Investmentgesellschaft. Ihre Beschlüsse binden alle Aktionäre. Sie hat die umfassende Befugnis, Handlungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Investmentgesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen.

Die Generalversammlung tritt auf Einladung des Verwaltungsrates zusammen.

Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche wenigstens ein Zehntel des Gesellschaftsvermögens repräsentieren, zusammentreten.

Die jährliche Generalversammlung wird im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburger Rechts in Luxemburg-Stadt an einem in der Einladung angegebenen Ort am vierten Dienstag des Monats April um 11.00 Uhr abgehalten. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder Bankfeiertag in Luxemburg, wird die jährliche Generalversammlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.

Andere Generalversammlungen können an solchen Orten und zu solchen Zeiten abgehalten werden, wie dies in der entsprechenden Einladung angegeben wird.

Die Aktionäre treten auf Einladung des Verwaltungsrates, welche die Tagesordnung enthält und wenigstens acht Tage vor der Generalversammlung an jeden Inhaber von Namensaktien an dessen im Aktionärsregister eingetragene Adresse versandt werden muss, zusammen. Die Mitteilung an die Inhaber von Namensaktien muss auf der Versammlung nicht nachgewiesen werden. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in den Fällen, in welchen die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre zusammentritt, in welchem Falle der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten kann.

Wenn sämtliche Aktien als Namensaktien ausgegeben werden und wenn keine Veröffentlichungen erfolgen, kann die Einladung an die Aktionäre ausschließlich per Einschreiben erfolgen.

Sofern sämtliche Aktionäre anwesend oder vertreten sind und sich selbst als ordnungsgemäß eingeladen und über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt erachten, kann die Generalversammlung ohne schriftliche Einladung stattfinden.

Der Verwaltungsrat kann sämtliche sonstigen Bedingungen festlegen, welche von den Aktionären zur Teilnahme an einer Generalversammlung erfüllt werden müssen.

Auf der Generalversammlung werden lediglich solche Vorgänge behandelt, welche in der Tagesordnung enthalten sind (die Tagesordnung wird sämtliche gesetzlich erforderlichen Vorgänge enthalten).

Jede stimmberechtigte Aktie repräsentiert eine Stimme. Ein Aktionär kann sich bei jeder Generalversammlung durch eine schriftliche Vollmacht an eine andere Person, welche kein Aktionär sein muss und Verwaltungsratsmitglied der Investmentgesellschaft sein kann, vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen durch das Gesetz oder diese Satzung werden die Beschlüsse auf der Generalversammlung durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Art. 21. Generalversammlungen der Aktionäre einer Aktienklasse. Die Aktionäre der Aktienklassen können zu jeder Zeit eine Generalversammlung abhalten, um über Vorgänge zu entscheiden, welche ausschließlich eine Anteilklasse betreffen.

Darüber hinaus, können die Aktionäre einer Aktienklasse, zu jeder Zeit Generalversammlungen im Hinblick auf alle Fragen, welche diese Aktienklasse betreffen, abhalten.

Die relevanten Bestimmungen in Artikel 20 sind auf solche Generalversammlungen analog anwendbar.

Jede stimmberechtigte Aktie repräsentiert eine Stimme. Ein Aktionär kann sich bei jeder Generalversammlung der Aktionäre einer Aktienklasse durch eine schriftliche Vollmacht an eine andere Person, welche kein Aktionär sein muss und Verwaltungsratsmitglied der Investmentgesellschaft sein kann, vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen im Gesetz oder in dieser Satzung werden Beschlüsse der Generalversammlung einer Aktienklasse mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Art. 22. Depotbank. In dem gesetzlich erforderlichen Umfang wird die Investmentgesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor ("Depotbank") abschließen.

Die Depotbank wird die Pflichten erfüllen und die Verantwortung übernehmen, wie dies gemäß den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen vorgesehen ist.

Sowohl die Depotbank als auch die Investmentgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. In diesem Fall wird der Verwaltungsrat alle Anstrengungen unternehmen, um innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu bestellen. Bis zur Bestellung einer neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Aktionäre ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Art. 23. Wirtschaftsprüfer. Die Rechnungsdaten im Jahresbericht der Investmentgesellschaft werden durch einen Wirtschaftsprüfer (réviseur d'entreprise agréé) geprüft, welcher von der Generalversammlung ernannt und von der Investmentgesellschaft bezahlt wird.

Der Wirtschaftsprüfer erfüllt sämtliche Pflichten im Sinne der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen.

Art. 24. Geschäftsjahr. Das Rechnungsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. Dezember jeden Jahres und endet am 30. November des folgenden Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 30. November 2008.

Der Jahresabschluss der Investmentgesellschaft wird in der dem Gesellschaftskapital entsprechenden Währung aufgestellt.

Art. 25. Ausschüttungen. Die Generalversammlung einer Aktienklasse wird auf Vorschlag des Verwaltungsrates und innerhalb der gesetzlichen Grenzen darüber entscheiden, wie der Ertrag zu verwenden ist, sie kann zu gegebener Zeit Ausschüttungen erklären oder den Verwaltungsrat hierzu ermächtigen.

Auf jede ausschüttungsberechtigte Aktienklasse kann der Verwaltungsrat Zwischenausschüttungen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen beschließen.

Die Zahlung von Ausschüttungen auf die Inhaber von Namensaktien erfolgt an deren im Aktionärsregister vermerkte Adressen.

Ausschüttungen können in einer Währung, zu einem Zeitpunkt und an einem Ort ausbezahlt werden, wie dies der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt.

Jegliche Ausschüttung, welche nicht innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Erklärung eingefordert wird, verfällt zu Gunsten der jeweiligen Aktienklasse(n).

Auf Ausschüttungen, welche von der Investmentgesellschaft erklärt und für die Berechtigten zur Verfügung gehalten werden, erfolgen keine Zinszahlungen.

Art. 26. Verschmelzung der Investmentgesellschaft. Der Verwaltungsrat kann ebenfalls beschließen, die Investmentgesellschaft mit einer/m anderen spezialisierten Investmentgesellschaft/Fonds nach dem Gesetz von 2007 oder einem luxemburgischen Organismus für gemeinsame Anlagen („OGA“) nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen oder einem Teilfonds einer/s solchen spezialisierten Investmentgesellschaft/Fonds oder eines solchen OGA zu verschmelzen.

Die Verschmelzung kann insbesondere in folgenden Fällen beschlossen werden:

- sofern das Netto-Vermögen der Investmentgesellschaft an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um die Investmentgesellschaft in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten.
- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, die Investmentgesellschaft zu verwalten.

Eine solche Verschmelzung ist nur insofern vollziehbar als die Anlagepolitik der/s einzubringenden Investmentgesellschaft/Fonds nicht gegen die Anlagepolitik der/s aufnehmenden Investmentgesellschaft/Fonds verstößt.

Der Beschluss des Verwaltungsrates gemäß dem ersten Absatz dieses Artikels über die Verschmelzung wird den betroffenen Aktionären mitgeteilt.

Liegt eine Verschmelzung mit einem OGA nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 vor ist es den betroffenen Aktionären erlaubt, während der Minstdauer eines Monats ab dem Datum der erfolgten Mitteilung die kostenfreie Rücknahme oder den kostenfreien Umtausch aller oder eines Teils ihrer Aktien zu dem anwendbaren Anteilwert zu beantragen. Nach Ablauf dieser Periode ist die Verschmelzung für alle verbleibenden Aktionäre bindend.

Im Falle der Verschmelzung einer oder mehrerer Aktienklassen der Investmentgesellschaft mit einem luxemburgischen "fonds commun de placement bzw. „fonds commun de placement - FIS" ist der Beschluss jedoch nur für die dieser Verschmelzung zustimmenden Aktionäre bindend, bei allen anderen Aktionäre wird davon ausgegangen, dass sie einen Antrag auf Rücknahme ihrer Aktien gestellt haben.

Die Durchführung der Verschmelzung vollzieht sich wie eine Auflösung der/s einzubringenden Investmentgesellschaft/Fonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch die/den aufnehmenden Investmentgesellschaft/Fonds.

Der Beschluss, die Investmentgesellschaft mit einer ausländischen Investmentgesellschaft/Fonds zu verschmelzen, obliegt der Versammlung der Anleger der/s einzubringenden Investmentgesellschaft/Fonds. Die Einladung zur Versammlung der Anleger der einzubringenden Investmentgesellschaft/Fonds erfolgt per Einschreiben an jeden Anleger mindestens acht Tage vor der Versammlung. Nur die Anleger sind an den Beschluss der Anlegerversammlung gebunden, die für die Verschmelzung gestimmt haben. Bei den Anlegern, die nicht an der Versammlung teilgenommen haben sowie bei allen Anlegern, die nicht für die Verschmelzung gestimmt haben, wird davon ausgegangen, dass sie ihre Anteile zum Rückkauf angeboten haben. Im Rahmen dieser Rücknahme dürfen den Anlegern keine Kosten berechnet werden.

Art. 27. Auflösung und Liquidation der Investmentgesellschaft. Die Investmentgesellschaft kann zu jeder Zeit durch Beschluss der Generalversammlung und vorbehaltlich des für Satzungsänderungen erforderlichen Quorums und der Mehrheitserfordernisse gemäß Artikel 20 dieser Satzung aufgelöst werden.

Sofern das Gesellschaftsvermögen unter zwei Drittel des Mindestgesellschaftsvermögens gemäß Artikel 5 dieser Satzung fällt, wird die Frage der Auflösung durch den Verwaltungsrat der Generalversammlung vorgelegt. Die Generalversammlung entscheidet ohne Anwesenheitsquorum mit der einfachen Mehrheit der auf dieser Versammlung vertretenen Aktien.

Die Frage der Auflösung der Investmentgesellschaft wird der Generalversammlung durch den Verwaltungsrat auch dann vorgelegt, sofern das Gesellschaftsvermögen unter ein Viertel des Mindestgesellschaftskapitals gemäß Artikel 5 dieser Satzung fällt. In diesem Falle wird die Generalversammlung ohne Anwesenheitsquorum beschließen und die Auflösung

kann durch die Aktionäre entschieden werden, welche ein Viertel der auf der Generalversammlung vertretenen stimmberechtigten Aktien halten.

Die Versammlung muss so rechtzeitig einberufen werden, dass sie innerhalb von vierzig Tagen nach Feststellung der Tatsache, dass das Gesellschaftskapital unterhalb zwei Drittel bzw. ein Viertel des Mindestgesellschaftskapitals gefallen ist, abgehalten werden kann.

Die Auflösung der Investmentgesellschaft erfolgt zwingend in folgenden Fällen:

- wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne dass eine neue Depotbankbestellung innerhalb von zwei Monaten erfolgt;
- wenn das Vermögen der Investmentgesellschaft während mehr als sechs Monaten unter einem Betrag 312.500 Euro bleibt;
- in anderen, im Gesetz vom 13. Februar 2007 vorgesehenen Fällen.

Sofern das Nettovermögen der Investmentgesellschaft zwei Drittel des gesetzlichen Mindestbetrages unterschreitet, kann die CSSF unter Berücksichtigung der jeweiligen Umstände den Verwaltungsrat dazu verpflichten, die Investmentgesellschaft aufzulösen.

Soweit der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft nichts anderes beschließt, wird für den Fall, dass ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung der Investmentgesellschaft führt, die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt.

Die Investmentgesellschaft hat die Aktionäre durch Veröffentlichung einer Rücknahmeankündigung in einer vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Zeitung hierüber zu informieren. Sind alle betroffenen Aktionäre und ihre Adressen der Investmentgesellschaft bekannt, so erfolgt die Rücknahmeankündigung mittels Brief an diese Adressaten.

Die Liquidierung wird durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt, welche ihrerseits natürliche oder juristische Personen sein können und von der Generalversammlung, die auch über ihre Befugnisse und über ihre Vergütung entscheidet, ernannt werden.

Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung des Verwaltungsrates oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter den Anlegern nach deren Anspruch verteilen. Der Verwaltungsrat kann im Verkaufsprospekt genauer regeln, wie in Hinblick auf die verschiedenen Anteilklassen verfahren wird. Nettoliquidationserlöse, die nicht bis zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anlegern eingezogen worden sind, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anleger bei der Caisse des Consignations im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist von 30 Jahren geltend gemacht werden.

Art. 28. Kosten. Die Investmentgesellschaft trägt neben den Kosten, welche in den fondsspezifischen Informationen (Ziffer 6) des Verkaufsprospektes festgelegt sind, die folgenden Kosten:

- Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung von Vermögensgegenständen anfallen, insbesondere bankübliche Spesen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten der Investmentgesellschaft und deren Verwahrung, die banküblichen Kosten für die Verwahrung von ausländischen Investmentanteilen im Ausland;
- die direkt zuordenbaren Kosten im Zusammenhang mit einem nicht zur Ausführung gelangenden Erwerb oder der Veräußerung von Vermögensgegenständen, soweit diese nicht von Dritten zu zahlen sind;
- die Transaktionskosten der Ausgabe und Rücknahme von Namens- und Inhaberaktien;
- darüber hinaus werden der Depotbank, der Zentralverwaltungsstelle und der Register- und Transferstelle die im Zusammenhang mit dem Fondsvermögen anfallenden eigenen Auslagen und sonstigen Kosten sowie die durch die erforderliche Inanspruchnahme Dritter entstehenden Auslagen und sonstigen Kosten erstattet;
- Steuern, die auf das Vermögen der Investmentgesellschaft, deren Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
- Kosten für die Rechtsberatung, die der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft (sofern ernannt) oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Aktionäre des Fonds handelt;
- Kosten des Wirtschaftsprüfers der Investmentgesellschaft;
- Kosten für die Erstellung, Vorbereitung, Hinterlegung, Veröffentlichung, den Druck und den Versand sämtlicher Dokumente für die Investmentgesellschaft, insbesondere des Verkaufsprospektes (nebst Anhängen), der Satzung, der Jahresberichte, der Vermögensaufstellungen, der Mitteilungen an die Aktionäre und der Einberufungen zu Generalversammlungen
- Die Verwaltungsgebühren, die für die Investmentgesellschaft bei der Luxemburger Aufsichtsbehörde und zu entrichten sind, sowie die Gebühren für die Hinterlegung der Dokumente der Investmentgesellschaft;
- Versicherungskosten
- Zinsen, die im Rahmen von Krediten anfallen;
- Auslagen eines etwaigen Anlageausschusses;
- etwaige Honorare und Auslagen des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft;

- Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft und die Erstausgabe von Aktien;
- Kosten zur Ermittlung der Aufspaltung des erzielten Anlageergebnisses in seine Erfolgsfaktoren (sog. „Performance-Attribution“);
- Gebühren, die die Investmentgesellschaft an Dritte für die Einführung bei Portfoliogesellschaften bezahlen muss;
- Kosten, welche durch die Bewertung von Portfoliogesellschaften entstehen;
- nachgewiesene Reisekosten je eines Verwaltungsratsmitgliedes bzw. dessen Vertreters für Reisen zwecks Überwachung der Verwalter der Portfoliogesellschaften, in die die Investmentgesellschaft investiert hat;
- angefallene Zinsen für die bereits vor dem ersten Zeichnungsschluss der Investmentgesellschaft vorfinanzierten Einzahlungen auf Portfoliogesellschaften.

Die Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft, einschließlich der Ausarbeitung und der Veröffentlichung des ersten Verkaufsprospektes und der Steuern, Abgaben und Veröffentlichungskosten, werden den bei Gründung bestehender Investmentgesellschaft zugeordnet und können über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren abgeschrieben werden. Die Kosten im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Anteilklassen werden dem Vermögen der jeweiligen Anteilklasse zugeordnet und dort über eine Frist von einem Jahr abgeschrieben.

Als Vergütung für ihre Tätigkeit können Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle, Depotbank und Zahlstelle sowie etwaige Fondsmanager und/oder Anlageberater von der Investmentgesellschaft eine Vergütung erhalten, deren Höhe und Auszahlungsmodalitäten, gegebenenfalls, in den fondsspezifischen Informationen (Ziffer 6) des Verkaufsprospektes beschrieben ist. Hierbei ist sowohl eine feste als auch eine erfolgsbezogene Vergütung möglich

Art. 29. Änderungen der Satzung. Die Satzung kann durch eine Generalversammlung, welche den Quorumserfordernissen gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaft einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen (das "Gesetz von 1915") unterliegt, geändert werden.

Art. 30. Interessenkonflikte.

I. Kein Vertrag, kein Vergleich oder sonstiges Rechtsgeschäft, das die Gesellschaft mit anderen Gesellschaften schließt, wird durch die Tatsache ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Geschäftsleiter der Gesellschaft Interessen in oder Beteiligungen an einer anderen Gesellschaft haben, oder durch die Tatsache, dass sie Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Direktor, Geschäftsleiter, Bevollmächtigter oder Angestellter der anderen Gesellschaft sind.

II. Dieses(r) Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Geschäftsführer oder Bevollmächtigter der Investmentgesellschaft, welches(r) zugleich Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Geschäftsführer Bevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft ist, mit der die Investmentgesellschaft Verträge abgeschlossen hat oder mit der sie in einer anderen Weise in geschäftlichen Beziehungen steht, wird dadurch nicht das Recht verlieren, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten, die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäften in Verbindung stehen, anbetrifft.

III. Falls ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter ein persönliches Interesse in einer Angelegenheit der Investmentgesellschaft hat, muss dieses Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Investmentgesellschaft den Verwaltungsrat über dieses persönliche Interesse informieren, und er wird weder mitberaten noch am Votum über diese Angelegenheit teilnehmen. Ein Bericht über diese Angelegenheit und über das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes, Direktors oder Bevollmächtigten muss bei der nächsten Generalversammlung erstattet werden.

IV. Der Begriff „persönliches Interesse“, wie er im vorstehenden Absatz verwendet wird, findet keine Anwendung auf eine Beziehung oder ein Interesse, die nur deshalb entstehen, weil das Rechtsgeschäft zwischen der Investmentgesellschaft einerseits und dem Anlageberater, der Zentralverwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, einer etwaigen Vertriebsstelle (bzw. ein mit diesen mittelbar oder unmittelbar verbundenes Unternehmen) oder jeder anderen von der Investmentgesellschaft benannten Gesellschaft andererseits geschlossen wird.

V. Die vorhergehenden Bestimmungen sind in Fällen, in denen die Depotbank Partei eines Vertrages, Vergleiches oder sonstigen Rechtsgeschäftes ist, nicht anwendbar. Die Geschäftsleiter und die zum gesamten Geschäftsbetrieb ermächtigten Generalbevollmächtigten der Depotbank dürfen nicht gleichzeitig als Verwaltungsräte oder Geschäftsleiter der Investmentgesellschaft zur täglichen Geschäftsführung bestellt sein. Geschäftsleiter, Verwaltungsräte und die zum gesamten Geschäftsbetrieb ermächtigten Handlungsbevollmächtigten der Investmentgesellschaft dürfen nicht gleichzeitig als Geschäftsleiter oder zum gesamten Geschäftsbetrieb ermächtigten Generalbevollmächtigten der Depotbank zur täglichen Geschäftsführung bestellt sein.

Art. 31. Anwendbares Recht. Sämtliche in dieser Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes von 1915 über Handelsgesellschaften und das Gesetz von 2007 einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen der jeweiligen Gesetze geregelt.

Fünfter Beschluss

Die Generalversammlung beschließt, die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht mehr mit der Verwaltung zu mandatieren, es handelt sich demnach um eine selbstverwaltete SICAV.

158856

Sechster Beschluss

Die Generalversammlung beschließt, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, als Wirtschaftsprüfer zu bestellen, bis zur Generalversammlung, die über den Abschluss des Geschäftsjahres 2014 befinden wird.

Siebter Beschluss

Die Generalversammlung bestellt als Verwaltungsratsmitglieder:

- a) Herrn Frank Endres, geboren in Andernach (Deutschland), am 20. September 1960, mit Geschäftsadresse in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- b) Herrn Mathias Schirpke, geboren in Göttingen (Deutschland), am 4. August 1965, mit Geschäftsadresse in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen +
- c) Herrn Joachim Kern, geboren in Neuwied (Deutschland), am 26. Februar 1963, mit Geschäftsadresse in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

Das Mandat der Verwaltungsratsmitglieder endet nach Abschluss der Generalversammlung, die über den Abschluss des Geschäftsjahres 2014 befinden wird.

Achter Beschluss

Der Sitz der SICAV FIS befindet sich in L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

Neunter Beschluss

Die Änderungen treten zum 1. Dezember 2013 in Kraft.

Das erste Geschäftsjahr der Gesellschaft als SICAV FIS beginnt am 1. Dezember 2013 und endet am 30. November 2014.

Sämtliche vorstehende Beschlüsse wurden durch Einstimmigkeit der durch Anwesenheit oder Vertretung abgegebenen Stimmen sowie mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft getroffen.

Kosten

Die von der Gesellschaft zu tragenden Kosten werden auf EUR 8.000.- veranschlagt.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxembourg-Strassen am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, welche dem unterzeichneten Notar nach Namen, Zivilstand und Wohnort bekannt sind, haben dieselben gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: U. BERG, A. SIEBENALER und H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 3 décembre 2013. Relation: LAC/2013/54964. Reçu soixante-quinze euros (75,- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations erteilt.

Luxemburg, den 5. Dezember 2013.

Référence de publication: 2013174851/793.

(130211663) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 décembre 2013.

**AINA Investment Fund, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé,
(anc. AINA Hospitality Investment).**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

R.C.S. Luxembourg B 179.186.

—
In the year two thousand and thirteen, on the fifth day of the month of December.

Before us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Was held the extraordinary general meeting of the shareholders (the Meeting) of AINA Hospitality Investment (the Company), a corporate partnership limited by shares (société en commandite par actions), having its registered office at 20, Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B179186 and incorporated pursuant to a deed of the notary Henri Hellinckx dated 19 July 2013, published on 19 September 2013 in the Luxembourg official gazette (Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations) C-N°2307. The articles of association of the Company have not been amended since the Company's incorporation.

The Meeting is opened at 5 p.m. with Camilo Luna, lawyer, residing in Luxembourg as chairman. The chairman appoints Benoit Dardenne, lawyer, residing in Luxembourg, as secretary of the Meeting. The Meeting elects Benoit Dardenne, lawyer, residing in Luxembourg, as scrutineer of the Meeting. The chairman, the secretary and the scrutineer are collectively referred to hereafter as the Members of the Bureau or as the Bureau.

The Bureau having thus been constituted, the chairman requests the notary to record that:

(1) the shareholders represented at the Meeting and the number of shares which they hold are recorded in an attendance list which will be signed by the holders of powers of attorney who represent the shareholders and by the Members of the Bureau. The said list as well as the powers of attorney after having been signed ne varietur by the persons who represent the shareholders and the undersigned notary, will remain attached to these minutes;

(2) it appears from the attendance list that all the 31,000 (thirty one thousand) shares representing all the issued share capital of the Company are duly represented at the Meeting. All the share capital of the Company being represented, the shareholders declare that they have had due notice of, and have been duly informed of the agenda prior to the Meeting. The Meeting is thus regularly constituted and can validly deliberate on all the items on the agenda, set out below;

(3) the agenda of the Meeting is the following:

1. Conversion of the Company into an investment company with variable capital - specialised investment fund (société d'investissement a capital variable - fonds d'investissement spécialisé) with multiple compartments organised under the Luxembourg act dated 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended (the 2007 Act) under the name "AINA Investment Fund" and comprised of one single sub-fund, namely "AINA Investment Fund - Hospitality Sub-Fund" (the Sub-fund).

2. Amendment and restatement of the articles of association of the Company (the Articles) as follows to take into account the first resolution:

(i) amend the provision of the Articles relating to the form and the name of the Company which will henceforth read as follows:

" Art. 1. Form and Name.

1.1 There exists a société d'investissement a capital variable - fonds d'investissement spécialisé under the form of a partnership limited by shares (société en commandite par actions) under the name of "AINA Investment Fund" (the Company).

1.2 The Company shall be governed by Luxembourg act of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended (the 2007 Act), the act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Companies Act) (provided that in case of conflicts between the Companies Act and the 2007 Act, the 2007 Act shall prevail) as well as by these articles of incorporation (the Articles)."

(ii) amend the provision of the Articles relating to the object of the Company which will henceforth read as follows:

" Art. 4. Corporate objects.

4.1 The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of its management.

4.2 The Company may take any measures and carry out any transaction, which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose and may, in particular and without limitation:

(a) make investments whether directly or through direct or indirect participations in subsidiaries of the Company or other intermediary vehicles;

(b) borrow money in any form or obtain any form of credit facility and raise funds through, including, but not limited to, the issue of equity, bonds, notes, promissory notes, and other debt or equity instruments;

(c) advance, lend or deposit money or give credit to companies and undertakings;

(d) enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the assets (present or future) of the Company or by all or any of such methods, for the performance of any contract or obligation of the Company, or any director, manager or other agent of the Company, or any company in which the Company or its parent company has a direct or indirect interest, or any company being a direct or indirect shareholder of the Company or any company belonging to the same group as the Company;

to the fullest extent permitted under the 2007 Act and as provided for in the confidential offering memorandum of the Company drawn up in accordance with the 2007 Act (the Memorandum)."

(iii) restate in their entirety the Articles and draw them up exclusively in English.

3. Acknowledgement that the shares issued by the Company have been fully paid up by the Shareholders.

4. Allocation of the existing assets and liabilities of the Company to the Sub-fund.

5. Miscellaneous.

After deliberation, the Meeting passed the following resolutions in accordance with the quorum and voting rules required by the Articles and the 1915 Act:

First resolution

The Meeting resolves to convert the Company into an investment company with variable capital - specialised investment fund (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé) with multiple compartments organised under the 2007 Act under the name "AINA Investment Fund" and comprised of the Sub-fund.

Second resolution

The Meeting resolves to amend and restate in their entirety the Articles and draw them up exclusively in English as follows to take into account the first resolution:

"

1. Art. 1. Form and Name.

1.1 There exists a société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé under the form of a partnership limited by shares (société en commandite par actions) under the name of "AINA Investment Fund" (the Company).

1.2 The Company shall be governed by Luxembourg act of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended (the 2007 Act), the act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Companies Act) (provided that in case of conflicts between the Companies Act and the 2007 Act, the 2007 Act shall prevail) as well as by these articles of incorporation (the Articles).

2. Art. 2. Registered office.

2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. It may be transferred within the boundaries of the municipality of Luxembourg-City (or elsewhere in the Grand Duchy of Luxembourg if and to the extent permitted under the Companies Act) by a resolution of the General Partner (as defined in article 15 below).

2.2 The General Partner shall further have the right to set up branches, offices, administrative centres and agencies wherever it shall deem fit, either within or outside of the Grand Duchy of Luxembourg.

2.3 Where the General Partner determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a corporate partnership limited by shares incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg.

3. Art. 3. Duration.

3.1 The Company is formed for an unlimited duration, provided that the Company will however be automatically put into liquidation upon the termination of a Sub-fund (as defined in article 5.4) if no further Sub-fund is active at that time.

3.2 The Company may be dissolved by a Supermajority Resolution (as defined in article 21.7).

4. Art. 4. Corporate objects.

4.1 The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of its management.

4.2 The Company may take any measures and carry out any transaction, which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose and may, in particular and without limitation:

(a) make investments whether directly or through direct or indirect participations in subsidiaries of the Company or other intermediary vehicles;

(b) borrow money in any form or obtain any form of credit facility and raise funds through, including, but not limited to, the issue of equity, bonds, notes, promissory notes, and other debt or equity instruments;

(c) advance, lend or deposit money or give credit to companies and undertakings;

(d) enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the assets (present or future) of the Company or by all or any of such methods, for the performance of any contract or obligation of the Company, or any director, manager or other agent of the Company, or any company in which the Company or its parent company has a direct or indirect interest, or any company being a direct or indirect shareholder of the Company or any company belonging to the same group as the Company;

to the fullest extent permitted under the 2007 Act and as provided for in the confidential offering memorandum of the Company drawn up in accordance with the 2007 Act (the Memorandum).

5. Art. 5. Share capital.

5.1 The share capital of the Company shall be represented by fully paid up shares of no par value and shall at any time be equal to the value of the net assets of the Company pursuant to article 12.

5.2 The capital must reach one million two hundred and fifty thousand euro (EUR1,250,000) within twelve months of the date on which the Company has been registered as a specialised investment fund (SIF) under the 2007 Act on the official list of Luxembourg SIFs. Thereafter may not be less than this amount.

5.3 The initial capital of the Company at the incorporation was of thirty one thousand euro (EUR 31,000) represented by seven thousand six hundred (7,600) unlimited shares of a par value of one euro (EUR 1) and of twenty thousand four hundred (20,400) limited shares of a par value of one euro (EUR 1).

5.4 The Company has an umbrella structure and the General Partner will set up separate portfolios of assets that represent sub-funds as defined in article 71 of the 2007 Act (the Sub-funds, each a Sub-fund), and that are formed for one or more Classes (as defined under article 5.5). Each Sub-fund will be invested in accordance with the investment objective and policy applicable to that Sub-fund. The investment objective, policy and other specific features of each Sub-fund are set forth in the general section and the relevant special section of the Memorandum. Each Sub-fund may have its own funding, Classes, investment policy, capital gains, expenses and losses, distribution policy or other specific features.

5.5 Within a Sub-fund, the General Partner may, at any time, decide to issue one or more classes of shares (the Classes, each class of shares being a Class) the assets of which will be commonly invested but subject to different rights as described in the Memorandum, to the extent authorised under the 2007 Act and the Companies Act, including, without limitation, different:

- (a) type of target investors;
- (b) fees and expenses structures;
- (c) sales and redemption charge structures;
- (d) subscription and/or redemption procedures;
- (e) minimum investment and/or subsequent holding requirements;
- (f) shareholders servicing or other fees;
- (g) distribution rights and policy, and the General Partner may in particular, decide that shares pertaining to one or more Class(es) be entitled to receive incentive remuneration scheme in the form of carried interest, higher performance returns, lower performance or other fees or to receive preferred returns;
- (h) marketing targets;
- (i) transfer or ownership restrictions; (j) reference currencies;

provided that, at all times, the General Partner will hold at least one share that is reserved to the General Partner, in its capacity as unlimited shareholder (actionnaire commandite) of the Company (the GP Share) and that a maximum of one single GP Share will be issued by the Company per Sub-fund.

5.6 A separate Net Asset Value (as defined in article 12) per share, which may differ as a consequence of these variable factors, will be calculated for each Class in the manner described in article 12.

5.7 The General Partner may create additional Classes whose features may differ from the existing Classes and additional Sub-funds whose investment objectives may differ from those of the Sub-funds then existing. Upon creation of new Sub-funds or Classes, the Memorandum will be updated, if necessary.

5.8 The Company is one single legal entity. However, in accordance with article 71(5) of the 2007 Act, the rights of the shareholders and creditors relating to a Sub-fund or arising from the setting-up, operation and liquidation of a Sub-fund are limited to the assets of that Sub-fund. The assets of a Sub-fund are exclusively dedicated to the satisfaction of the rights of the shareholders relating to that Sub-fund and the rights of those creditors whose claims have arisen in connection with the setting-up, operation and liquidation of that Sub-fund, and there shall be no cross liability between Sub-funds, in derogation of article 2093 of the Luxembourg Civil Code.

5.9 The General Partner will create each Sub-fund for a limited period of time, provided that the General Partner may, at the expiration of the initial period of time, extend the duration of a Sub-fund one or more times, subject to the relevant provisions of the Memorandum. At the expiration of the duration of a Sub-fund, the Company shall redeem all the shares of that Sub-fund, in accordance with article 8. At each extension of the duration of a Sub-fund, the registered shareholders will be duly notified in writing by a notice sent to their address as recorded in the Company's register of shareholders. The Memorandum shall indicate each Sub-fund's duration and, if applicable, any extension of its duration and the terms and conditions for such extension.

5.10 For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Class will, if not already denominated in euro, be converted into euro. The capital of the Company equals the total of the net assets of all the Classes of all Sub-funds.

6. Art. 6. Form of shares

6.1 The Company only issues shares in registered form and shares will remain in registered form. Shares are issued without par value.

6.2 All issued registered shares of the Company shall be registered in the register of shareholders which shall be kept at the registered office of the Company where it will be available for inspection by any shareholder. Such register shall contain the name of each owner of registered shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company, the

number and Class of registered shares held by him, the amount paid up on each share, and the transfer of shares and the dates of such transfers. The ownership of the shares will be established by the entry in this register.

6.3 The Company shall not issue certificates for such inscription, but each shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

6.4 Shareholders shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the register of shareholders.

6.5 In the event that a shareholder does not provide an address, the Company may permit a notice to this effect to be entered into the register of shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company, or such other address as may be so entered into the register of shareholders by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such shareholder. A shareholder may, at any time, change his address as entered into the register of shareholders by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time.

6.6 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the Company. The same rule shall apply in the case of conflict between an usufruct holder (usufruitier) and a bare owner (nu-propriétaire) or between a pledgor and a pledgee. Moreover, in the case of joint shareholders, the Company reserves the right to pay any redemption proceeds, distributions or other payments to the first registered holder only, whom the Company may consider to be the representative of all joint holders, or to all joint shareholders together, at its absolute discretion.

6.7 All shares issued by the Company may be redeemed by the Company at the request of the shareholders or at the initiative of the Company in accordance with, and subject to, article 8 of these Articles and the provisions of the Memorandum.

6.8 Subject to the provisions of article 10, the transfer of shares may be effected by a written declaration of transfer entered in the register of the shareholder(s) of the Company, such declaration of transfer to be executed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney or in accordance with the provisions applying to the transfer of claims provided for in article 1690 of the Luxembourg civil code. The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer evidencing the consent of the transferor and the transferee satisfactory to the Company.

6.9 Payments of distributions, if any, will be made to shareholders, in respect of registered shares at their addresses indicated in the register of shareholders in the manner prescribed by the General Partner from time to time in accordance with the Memorandum.

6.10 With the exception of the GP Share(s), fractional shares may be issued to the nearest 1,000th of a share, and such fractional shares will not be entitled to vote (except where their number is so that they represent a whole share, in which case they confer a voting right) but will be entitled to a participation in the net results and in the proceeds of liquidation attributable to the relevant Class on a pro rata basis.

7. Art. 7. Issue of shares.

7.1 The General Partner is authorised, without limitation, to issue an unlimited number of shares at any time without reserving a preferential right to subscribe for the shares to be issued for the existing shareholders.

7.2 With the exclusion of the GP Share(s), shares are exclusively reserved for subscription by well-informed investors within the meaning of article 2 of the 2007 Act (Well-informed Investors).

7.3 The General Partner may impose conditions on the issue of shares, any such condition to which the issue of shares may be submitted will be detailed in the Memorandum provided that the General Partner may, without limitation:

- (a) decide to set minimum commitments and minimum subscription amounts for a particular Sub-fund;
- (b) impose restrictions on the frequency at which shares are issued (and, in particular, decide that shares will only be issued during one or more offering periods or at such other intervals as provided for in the Memorandum);
- (c) impose conditions on the issue of shares (including without limitation the execution of such subscription documents and the provision of such information as the General Partner may determine to be appropriate);
- (d) reserve shares of a Sub-fund or Class exclusively to persons or entities that have entered into, or have executed, a subscription agreement under which the subscriber undertakes inter alia to subscribe for shares, during a specific period, up to a certain amount and makes certain representations and warranties to the Company. As far as permitted under Luxembourg law, any such subscription agreement may contain specific provisions not contained in the other subscription agreements;
- (e) determine any default provisions applicable to non or late payment for shares or restrictions on ownership of the shares;
- (f) in respect of any one given Sub-fund or Class, levy a subscription fee and/or waive partly or entirely this subscription fee;

(g) decide that payments for subscriptions of shares shall be made in whole or in part on one or more dealing dates, closings or draw down dates at which such date(s) the commitment of the investor will be called against issue of shares of the relevant Sub-fund;

(h) set the initial offering period or initial offering date and the initial subscription price in relation to each Sub-fund and the cut-off time for acceptance of the subscription agreement in relation to a particular Sub-fund.

7.4 Shares in Sub-funds will be issued at the subscription price calculated in the manner and at such frequency as determined for each Sub-fund (and, as the case may be, each Class) in the Memorandum.

7.5 A process determined by the General Partner and described in the Memorandum shall govern the chronology of the issue of shares in a Sub-fund.

7.6 The Company is authorised to issue shares (which may, as the case may be, pertain to a particular Class/Sub-fund) to the shareholders in lieu of the payment of distributions outstanding each time in accordance with the procedure and terms of the Memorandum.

7.7 The General Partner may accept or reject (partially or totally) any request for subscription for shares in accordance with the terms of the Memorandum and the General Partner may, at any time and from time to time and in its absolute discretion without liability and without notice, unless otherwise provided for in the Memorandum, discontinue the issue and sale of shares of any Class in any one or more Sub-funds.

7.8 Unless otherwise set in the Memorandum, the Company will not agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities or other assets.

Investor or shareholder's default

7.9 The failure of an investor or shareholder to make, within a specified period of time determined by the General Partner, any required contributions or certain other payments to the Company, in accordance with the terms of its application form, subscription agreement or commitment to the Company, entitles the Company and the General Partner to impose on the relevant investor or shareholder the penalties determined by the General Partner and detailed in the Memorandum which may include without limitation and subject to the provisions of the Memorandum:

- (a) the right to extend the time of payment;
- (b) the right of the Company to compulsorily redeem all or part of the shares of the defaulting shareholder in accordance with the provisions of the Memorandum (including at a discount to their net asset value or issue price);
- (c) the right to require the defaulting shareholder to pay damages to the benefit of the Company;
- (d) the right for the Company to retain all dividends paid (or to be paid) or other sums distributed (or to be distributed) with regard to the shares held by the defaulting shareholder and to off-set any unpaid amount and all other amounts payable by such defaulting shareholder to the relevant Sub-fund, including the relevant default expenses (as detailed in the Memorandum) against, or withhold, distributions unpaid or otherwise payable by the Sub-fund to the defaulting shareholder;
- (e) the right of the Company to require the defaulting shareholder to pay interest at such rate as set out in the Memorandum on all outstanding amounts to be advanced and costs and expenses in relation to the default;
- (f) the loss of the defaulting shareholder's right to be, or to propose, members of such consultative body, investment committee or other committee set up in accordance with the provisions of the Memorandum, as the case may be;
- (g) the loss of the defaulting shareholder's right to vote with regard to any matter that must be approved by all or a specified portion of the shareholders;
- (h) the right of the Company to commence legal proceedings;
- (i) the right of the Company to reduce or terminate the defaulting shareholder's commitment;
- (j) the right of the other shareholders, or certain shareholders or third parties specified in the Memorandum, to purchase all or part of the shares of the defaulting shareholder through the exercise of a purchase option at a price determined in accordance with the provisions of the Memorandum (including at a discount to their net asset value or issue price);

unless such penalties are waived by the General Partner in its discretion.

7.10 The penalties or remedies set forth above and in the Memorandum will not be exclusive of any other remedy which the Company or the shareholders may have at law or under the subscription agreement, Memorandum or the relevant shareholder's commitment.

8. Art. 8. Redemptions of shares.

8.1 The Company is a closed-ended fund and its Sub-funds will be closed-ended and shares shall not be redeemable at the request of a shareholder, unless expressly set out in the Memorandum.

8.2 The Company may redeem shares of any Sub-fund, on a pro rata basis among shareholders, in order to (i) make a distribution among shareholders, subject to compliance with the relevant distribution scheme (and as the case may be, subject to compliance with the relevant re-investment rights) as provided for each Sub-fund and in respect of each Class in the Memorandum (if any) and (ii) in the context of the distribution of Re-investment Cash (as defined in the Memorandum) to Investors in accordance with the terms of the Memorandum. The right of the Company to redeem shares of

a Sub-fund under this article 8 may be subject to the prior approval or advice of such consultative body as set out for a particular Sub-fund in the Memorandum.

8.3 The Company will compulsorily redeem the shares:

- (a) held by a Restricted Person as defined in article 11, in accordance with the provisions of article 11;
- (b) in case of admission of one or more subsequent investors in a Sub-fund in order to equalise previous and subsequent investors if so provided for in, and in accordance with the terms and conditions of, the Memorandum;
- (c) in case of liquidation or merger of Sub-funds or Classes, in accordance with the provisions of article 28;
- (d) held by a shareholder who fails to make, within a specified period of time determined by the General Partner, any required contributions or certain other payments to the Company (including the payment of any interest amount or charge due in case of default), in accordance with the terms of its subscription agreement and/or the provisions of the Memorandum;
- (e) in all other circumstances, in accordance with the terms and conditions set out in the subscription agreement, these Articles and the Memorandum.

9. Art. 9. Conversion of shares.

9.1 Unless otherwise provided for in the Memorandum, Shareholders are not allowed to convert all, or part, of the shares of a given Class into shares of the same Class of another Sub-fund. Likewise, unless otherwise provided for in the Memorandum, conversions from shares of one Class of a Sub-fund to shares of another Class of either the same or a different Sub-fund are prohibited.

9.2 If conversions are authorised in the Memorandum, a process determined by the General Partner and described in the Memorandum will govern the chronology of the conversion of shares in a Sub-fund or from one Sub-fund to another Sub-fund. The General Partner may impose conditions on the conversion of shares which will be detailed in the Memorandum. A conversion application will be considered as an application to redeem the shares held by the shareholder and as an application for the simultaneous acquisition (issue) of the shares to be acquired. A conversion fee may be incurred. Additional fees may be incurred if distributors and paying agents are involved in a transaction. The prices of the conversion may be rounded up or down to the nearest unit of the currency in which they are to be paid, as determined by the General Partner. The General Partner may determine that balances of less than a reasonable amount to be set by the General Partner, resulting from conversions, will not be paid out to shareholders.

10. Art. 10. Transfer of shares - Transfer of commitments

10.1 Subject to the terms of the Memorandum, the General Partner shall not Transfer all or any part of its GP Share (s) or voluntarily withdraw as the general partner of the Company. CI Shares (as defined in the Memorandum) are subject to certain restrictions on Transfer set out in the Memorandum.

10.2 The sale, assignment, transfer, exchange, pledge, encumbrance or other disposition (Transfer) of all or any part of any investor's shares or undrawn commitment (to the exclusion of the GP Share(s)) in any Sub-fund (the Transferring Investor) is subject to the provisions of this article.

10.3 No Transfer of all or any part of any investor's shares or undrawn commitment in any Sub-fund, whether direct or indirect, voluntary or involuntary:

- (a) will be valid or effective if:
 - (i) the Transfer would result in a violation of any law or regulation of Luxembourg any other jurisdiction or subject the Company to any other adverse tax, legal or regulatory consequences as determined by the Company;
 - (ii) the Transfer would result in a violation of any term or condition of the Articles or of the Memorandum;
 - (iii) the Transfer would result in the Company being required to register as an investment company under the United States Investment Company Act of 1940, as amended;
- (b) and it will be a condition of any Transfer (whether permitted or required) that:
 - (i) such Transfer be approved by the General Partner;
 - (ii) the Transferee (as defined in article 10.4 represents in a form acceptable to the Company that such Transferee is an Investor who may acquire shares in the relevant Sub-fund under the law applicable to him/her/it in his/her/its jurisdiction; and to whom the General Partner or authorised placement agents, if any, are allowed to promote the Company provided that such person is a Well-informed Investor and not a Restricted Person (as defined in article 11.1) (an Eligible Investor);
 - (iii) the proposed Transfer itself does not violate any laws or regulations (including, without limitation, any securities laws) applicable to it;
 - (iv) (unless otherwise agreed with the Company) the Transferee undertakes to fully and completely assume all outstanding obligations of the Transferring Investor towards the Company under the Transferring Investor's subscription form, commitment or any other agreement setting out the terms of the participation of the Transferring Investors in the Company (including, for the avoidance of doubt, the provisions of the Memorandum) and that, in respect of Transfers of undrawn commitments, the General Partner be satisfied that the Transferee has sufficient assets to comply with draw-down notices in respect of such undrawn commitments.

Information

10.4 If a Transferring Investor finds a third party purchaser (the Transferee), it will apply to the General Partner for its consent to the Transfer and will furnish such information in relation to the proposed Transfer and the proposed Transferee as may be required by the General Partner and such other person(s) as set out in the Memorandum (if any). In the event that a request for a Transfer is approved, the Transferring Investor and Transferee will, among other possible requirements, be required to represent to the General Partner, in a form acceptable to the General Partner, that the proposed Transfer does not violate any laws or regulations (including any securities laws) applicable to it and is not a Transfer of a type that would be prohibited under this article 10 and such other restrictions on Transfer as may be applicable in respect of a Sub-fund in the Memorandum.

Transferee's obligations

10.5 In accordance with article 10.3(b)(iv), unless otherwise agreed with the Company, any Transferee will be bound by all the provisions of the Memorandum and, as a condition of giving its consent to any Transfer to be made in accordance with the provisions of this article 10, the General Partner may require the proposed Transferee to acknowledge its assumption (in whole or in part) of the obligations of the Transferring Investor by executing a subscription form in a form satisfactory to the General Partner. Neither the Company nor the General Partner will incur any liability for allocations and distributions made in good faith to the Transferring Investor until the written instrument of transfer has been received by the Company and recorded in its books and the effective date of the Transfer has passed.

Legal opinion

10.6 Prior to a proposed Transfer, the General Partner will be entitled to request a written opinion of responsible legal counsel (at the expense of the Transferring Investor), satisfactory in form and substance to the General Partner on any relevant regulatory or legal issue relating to the proposed Transfer, as well as such other matters as the General Partner may reasonably request.

Transfer costs

10.7 The Transferring Investor will be responsible for and pay all costs and expenses (including any taxation) arising in connection with any such permitted Transfer, including reasonable legal fees arising in relation thereto incurred by the General Partner, the investment adviser of any Sub-fund or their Affiliates and stamp duty or stamp duty reserve tax (if any) payable. The Transferring Investor and the Transferee will indemnify the Indemnified Persons (as defined in the Memorandum), in a manner satisfactory to the General Partner against any Claims and Expenses (as defined in the Memorandum) to which the Indemnified Persons may become subject arising out of or based upon any false representation or warranty made by, or breach or failure to comply with any covenant or agreement of, such Transferring Investor or Transferee in connection with such Transfer. In addition, each Investor agrees to indemnify the Company and each Indemnified Person from any Claims and Expenses resulting from any Transfer or attempted Transfer of its shares and undrawn commitment in violation of any of the Articles, the Memorandum of the subscription form.

Additional Restrictions on Transfer

10.8 Additional restrictions on transfer may be set out in the Memorandum in respect of (a) particular Class(es) or Sub-fund(s) in which case no Transfer of all or any part of any shareholder's shares in the relevant Class or Sub-fund, whether direct or indirect, voluntary or involuntary (including, without limitation, to an Affiliate or by operation of law), shall be valid or effective if any of these additional restrictions on transfer is not complied with.

11. Art. 11. Ownership restrictions.

11.1 Without prejudice to the right of the General Partner to reject subscriptions by any investor in its entire discretion (but subject to the terms of the Memorandum), the Company acting through its General Partner may in particular restrict or prevent the ownership of shares or undrawn commitment by any person if the General Partner determines that such:

- (a) ownership may be detrimental to the Company or any Sub-fund;
- (b) ownership may result (either individually or in conjunction with other investors in the same circumstances) in:
 - (i) the Company or a Sub-fund (or its intermediary vehicles) incurring any liability for any taxation whenever created or imposed and whether in Luxembourg, or elsewhere or suffering pecuniary disadvantages which the same might not otherwise incur or suffer; or
 - (ii) the Company or a Sub-fund being required to register its Shares under the laws of any jurisdiction other than Luxembourg; or
 - (iii) a breach of any law or regulation applicable to the relevant person itself, the General Partner, the Company or any Sub-fund, whether Luxembourg Law or other law (including anti-money laundering and terrorism financing laws and regulations);

(c) person does not comply with any request for information pursuant to the US Foreign Account Tax Compliance Act in accordance with the Memorandum;

(d) person is not an Eligible Investor;

any such Person being a Restricted Person (and, for the avoidance of doubt, a Person that is not a Well-informed Investor will automatically be considered a Restricted Person).

11.2 For such purposes the General Partner may:

(a) decline to issue any shares and decline to register any Transfer of shares or assignment of undrawn commitment, where such registration, or Transfer or assignment would result in legal or beneficial ownership of such shares or undrawn commitment by a Restricted Person; and

(b) at any time require any person, whose name is entered in the register of shareholders or of undrawn commitments or who seeks to register a Transfer in the register of shareholders or of undrawn commitments, to deliver to the Company any information, supported by affidavit, which the Company may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shares/undrawn commitment rests with a Restricted Person, or whether such registration will result in beneficial ownership of such shares/undrawn commitment by a Restricted Person.

11.3 If it appears that an investor of the Company is a Restricted Person, the Company will be entitled to, in its absolute discretion:

(a) decline to accept the vote of the Restricted Person at the General Meeting and not to take into account that Restricted Person participation in the Company for any purpose under the Memorandum in relation to any shareholders' or investor's votes (including any Supermajority Resolution) (as defined under article 21.7); and/or

(b) retain all dividends paid or to be paid or other sums distributed or to be distributed with regard to the shares held by the Restricted Person; and/or

(c) instruct the Restricted Person to sell his/her/its shares and/or assign his/her/its undrawn commitment to any Eligible Investor approved by the General Partner and to demonstrate to the General Partner that this sale was made within the period of time as set out in the Memorandum as of the sending of the relevant notice, subject each time to the applicable restrictions on Transfer as set out in article 10; and/or

(d) reduce or terminate the Restricted Person's undrawn commitment or arrange for the assignment of such undrawn commitment to a third party or another investor subject to the terms and provision of article 10 and/or

(e) remove any representative of the Restricted Person from such consultative body, investment committee or other committee set up in accordance with the provisions of the Memorandum, as the case may be;

(f) compulsorily redeem all shares held by the Restricted Person at a price set out in the Memorandum (including at a discount to their net asset value or issue price).

11.4 The exercise of the powers by the Company in accordance with this article may in no way be called into question or declared invalid on the grounds that the ownership of shares was not sufficiently proven or that the actual ownership of shares did not correspond to the assumptions made by the Company on the date of the purchase notification, provided that the Company exercised the above-named powers in good faith.

12. Art. 12. Calculation of net asset value.

12.1 The Company and each Sub-fund and each Class have a net asset value (the Net Asset Value or NAV) determined in accordance with Luxembourg law and Luxembourg Generally Accepted Accounting Principles (Luxembourg GAAP) and these Articles as of each valuation day as stipulated in the Memorandum (each a Valuation Day).

12.2 The Net Asset Value of each Sub-fund shall be expressed in the reference currency as it is stipulated in the Memorandum in accordance with Luxembourg law on each Valuation Day. The General Partner may, at its discretion, calculate an estimated Net Asset Value on days which are not Valuation Days. The net assets of the Company are at any time equal to the total of the net assets of the Sub-funds.

12.3 The administrative agent of the Company (the Administrative Agent) will compute the NAV per Class in the relevant Sub-fund as follows: each Class participates in the Sub-fund according to the portfolio and distribution entitlements (including as per the waterfall distribution scheme set out in the Memorandum, the Waterfall) attributable to each such Class. The fair value of the total portfolio and distribution entitlements attributed to a particular Class of a particular Sub-fund on a given Valuation Day adjusted with the liabilities relating to that Class on that Valuation Day represents the total Net Asset Value attributable to that Class of that Sub-fund on that Valuation Day. The assets of each Class will be commonly invested within a Sub-fund but subject to different fee structures, distribution, marketing targets, currency or other specific features as it is stipulated in the Memorandum. A separate Net Asset Value per Share, which may differ as a consequence of these variable factors, will be calculated for each Class as follows: the Net Asset Value of that Class of that Sub-fund on that Valuation Day divided by the total number of Shares of that Class of that Sub-fund then outstanding on that Valuation Day.

12.4 The Net Asset Value of each Sub-fund shall be calculated by calculating the aggregate of:

(a) the value of all assets of the Company which are allocated to the relevant Sub-fund (including assets held through intermediary vehicles) in accordance with the provisions of these Articles; less

(b) all the liabilities of the Company which are allocated to the relevant Sub-fund in accordance with the provisions of these Articles, and all fees attributable to the relevant Sub-fund, which fees have accrued but are unpaid on the relevant Valuation Day.

12.5 The total net assets of the Company will result from the difference between the gross assets (i.e., the aggregate value of all assets of the Company) (including the fair value of investments owned by the Company and its intermediary vehicles) and the liabilities of the Company, provided that the Company Set-up Costs and Sub-funds Set-up Costs (as those terms are further defined in the Memorandum) will be amortised over a period of five (5) years rather than expensed in full when they are incurred.

12.6 The assets of a Sub-fund shall include:

- (a) all investments registered in the name of the Company for the account of the relevant Sub-fund or any intermediary vehicles;
- (b) all cash in hand or on deposit, including any interest accrued thereon, owned by such Sub-fund;
- (c) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of properties, property rights, securities or any other assets sold but not delivered) owned by such Sub-fund;
- (d) all financial instruments and securities including but not limited to bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stocks, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and similar assets owned or contracted for by the Sub-fund;
- (e) all stock dividends, cash dividends and cash payments receivable by the Sub-fund to the extent information thereon is reasonably available to the Sub-fund;
- (f) all rentals accrued on any real estate properties or interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Sub-fund except to the extent that the same is included or reflected in the fair value attributed to such asset;
- (g) the formation expenses of the Sub-fund, including the cost of issuing and distributing shares of the Sub-fund, insofar as the same have not been written off; and
- (h) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

12.7 The fair value of the assets of the Company in respect of a Sub-fund will be determined as follows:

- (a) interests attributable to its intermediary vehicles derived from the intermediary vehicles' financial statements will be adjusted to take into account potential discrepancies or differences between the relevant intermediary vehicle's local GAAP and Luxembourg GAAP;
- (b) the acquisition costs for investments will be amortised over the planned strategic investment period of each of such Investment (or property), or for a maximum period of 5 years rather than expensed in full when they are incurred;
- (c) the fair value of any interest (whether characterised as equity, debt or otherwise) in real estate, including, without limitation, any buildings, structures or other improvements, equipment or fixtures located thereon or therein, or any personal property used in connection therewith, or any leasehold, licence, right, easement or any other estate or interest (including, without limitation, any air or other development rights) or any option with respect thereto or of any unlisted or non-readily traded interest in an entity (other than a real estate operating company) owning one or more interests of the type described herein, whether constituting a wholly-owned interest or a partnership, joint venture or other co-investment or fractional interest in such entity (Properties), registered in the name of the Company (for a Sub-fund) or an intermediary vehicle will be valued as more fully described in the Memorandum, provided that the General Partner may deviate from such valuation if deemed in the interest of the relevant Sub-fund and its Shareholders and provided further that such valuation may be used with calculating NAV on each Valuation Day during the following twelve months period unless in the General Partner's opinion there is a material change in the general economic situation or in the condition of the relevant Property which requires a new valuation which will be carried out under the same conditions as the annual valuations;
- (d) securities (including real estate securities) which are listed on a stock exchange or dealt in on another regulated market will be valued on the basis of the last available publicised stock exchange or market value;
- (e) the interests in unlisted undertakings for collective investment (UCIs) (including Real Estate funds) will be valued at their last official and available net asset value, as reported or provided by such UCIs or their agents, or at their last unofficial net asset values (i.e., estimates of net asset values) if more recent than their last official net asset values. The official or unofficial net asset value of a UCI may be adjusted for subsequent capital calls and distributions and applicable redemption charges where appropriate. The General Partner will adjust the net asset value or other valuation so provided where the General Partner considers such net asset valuation or other valuation information does not accurately reflect the Company's or Sub-funds' interests in such UCI, whether because such information has been generated after a delay from the UCI's own valuation point, change in markets or otherwise. The NAV is final and binding notwithstanding that it may have been based on unofficial or estimated net asset values;
- (f) the value of any cash in hand or on deposit, bills and demand notes and accounts, receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid, and not yet received will be deemed to be the full amount thereof, unless it is unlikely to be received in which case the value thereof will be arrived at after making such discount as the General Partner may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;
- (g) investments in private equity securities other than the securities mentioned above will be estimated with due care and in good faith, in accordance with the guidelines and principles for valuation of portfolio companies set out by International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, published by the EVCA, the British Venture Capital Association (BVCA) and the French Venture Capital Association (AFIC) in March 2005, as may be amended from time to time;
- (h) all other assets are valued at fair value as determined in good faith pursuant to procedures established by the General Partner.

12.8 The General Partner, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset or liability of the Company. This method will then be applied in

a consistent way. The Administrative Agent can rely on such deviations as approved by the Company for the purpose of the Net Asset Value calculation.

12.9 The value of all assets and liabilities not expressed in the currency of denomination of the relevant Shares will be converted into such currency at the relevant rates of exchange ruling in Luxembourg on the relevant Valuation Day. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined with prudence and in good faith by or under procedures established by the General Partner.

12.10 For the purpose of determining the value of the Company's assets, the Administrative Agent, having due regards to the standards of care and due diligence in this respect, may, when calculating the Net Asset Value, completely and exclusively rely, unless there is manifest error or negligence on its part, upon the valuations provided either (i) by the General Partner, (ii) by various pricing sources indicated by the General Partner or administrators of underlying UCIs, or (iii) in respect of Properties, by independent appraisers or (iv) by specialist(s) duly authorised to that effect by the General Partner. Where deemed appropriate by the General Partner, the General Partner will select, appoint, and make the necessary contractual arrangements directly with such third party pricing sources, to ensure that such assets are valued in the best interest of all Shareholders of the Company. To this end, the General Partner will provide or cause on a best effort basis the third party pricing sources to provide the Administrative Agent with the valuation of assets of the Company and to provide the Auditor with appropriate supporting evidence regarding the correctness and accuracy of such pricing/valuation.

12.11 The liabilities of the Company shall include:

- (a) all loans and other indebtedness for borrowed money (including convertible debt), bills and accounts payable;
- (b) all accrued interest on such loans and other indebtedness for borrowed money (including accrued fees for commitment for such loans and other indebtedness);
- (c) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, management and advisory fees, including incentive fees (if any), custody fees, paying agency, registrar and transfer agency fees and domiciliary and corporate agency fees as well as reasonable disbursements incurred by the service providers);
- (d) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Company;
- (e) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the calculation day, as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorised and approved by the General Partner, as well as such amount (if any) as the General Partner may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;
- (f) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature reflected in accordance with Luxembourg law. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all expenses payable by the Company and may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

12.12 For the purpose of this article 12:

- (a) Shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the General Partner on the Valuation Day with respect to which such valuation is made and from such time and until received by the Company the price therefore shall be deemed to be an asset of the Company;
- (b) Shares of the Company to be redeemed (if any) shall be treated as existing and taken into account until the date fixed for redemption, and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;
- (c) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the respective Sub-fund shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force as of the Valuation Day; and
- (d) where on any Valuation Day the Company has contracted to:
 - (i) purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the Company and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of the Company;
 - (ii) sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the Company and the asset to be delivered by the Company shall not be included in the assets of the Company;
 provided, however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such Valuation Day, then its value shall be estimated by the General Partner.

12.13 The assets and liabilities of the Sub-funds shall be allocated as follows:

- (a) the proceeds to be received from the issue of shares of any Sub-fund shall be applied in the books of the Company to the relevant Sub-fund, provided that if the Company is composed by several Sub-funds, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-fund;
- (b) the assets and liabilities and income and expenditure applied to a Sub-fund shall be attributable to such Sub-fund;

(c) where any asset is derived from another asset, such asset shall be attributable in the books of the Company to the same Sub-fund as the assets from which it is derived and on each revaluation of such asset, the increase or decrease in value shall be applied to the relevant Sub-fund;

(d) where the Company incurs a liability in relation to any asset of a particular Sub-fund or in relation to any action taken in connection with an asset of a particular Sub-fund, such liability shall be allocated to the relevant Sub-fund;

(e) in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Sub-fund, such asset or liability shall be allocated to all the Sub-funds pro rata to their respective Net Asset Values or in such other manner as determined by the General Partner acting in good faith, provided that (i) where assets of several Sub-funds are held in one account and/or are co-managed as a segregated pool of assets by an agent of the General Partner, the respective right of each Sub-fund shall correspond to the prorated portion resulting from the contribution of the relevant Sub-fund to the relevant account or pool, and (ii) such right shall vary in accordance with the contributions and withdrawals made for the account of the Sub-fund, as described in the Memorandum;

(f) upon the payment of distributions to the shareholders of any Sub-fund, the Net Asset Value of such Sub-fund shall be reduced by the amount of such distributions.

12.14 General rules

(a) all valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with Luxembourg law;

(b) for the avoidance of doubt, the provisions of this article 12 are rules for determining the Net Asset Value per share and are not intended to affect the treatment for accounting or legal purposes of the assets and liabilities of the Company or any shares issued by the Company;

(c) undrawn commitments shall not be considered as assets of a Sub-fund for the purpose of the calculation of the Net Asset Value of that Sub-fund;

(d) adequate provisions will be made, Sub-fund by Sub-fund, for expenses to be borne by each of the Sub-funds and off-balance-sheet commitments may possibly be taken into account on the basis of fair and prudent criteria in accordance with the provisions of the Memorandum;

(e) the NAV per share may be rounded up or down to the nearest whole cent of the currency in which the Net Asset Value of the relevant shares is calculated;

(f) the NAV per share of each Sub-fund will be communicated by the Administrative Agent to the shareholders within a reasonable period of time after it is established and is made available to the shareholders at the registered office of the Company and available at the offices of the Administrative Agent as soon as practicable after the most recent Valuation Day and in principle, within such period of time as is set forth in the Memorandum, although in certain circumstances, the Net Asset Value could be made available later;

(g) with respect to the protection of investors in case of Net Asset Value calculation error and the correction of the consequences resulting from non-compliance with the investment rules applicable to the Company, the General Partner intends to comply with the principles and rules set out in CSSF circular 02/77 of 27 November 2002, subject to what is specified here below:

(i) the tolerance threshold applicable to the Company and each Sub-fund for the Net Asset Value calculation error as specified in the Memorandum;

(ii) no report thereon will be transmitted to the CSSF;

(iii) the correction will be made under the control of the auditor of the Company.

13. Art. 13. Temporary suspension of calculation of the net asset value.

13.1 The Company may at any time and from time to time suspend the determination of the Net Asset Value of Shares of any Sub-fund and/or the issue of the Shares of such Sub-fund to subscribers and/or the redemption of the Shares of such Sub-fund from its Shareholders and/or conversions of Shares of any Class in a Sub-fund in any of the following circumstances:

(a) when for any reason the prices of any investments owned by the Company cannot promptly or accurately be ascertained;

(b) if one or more sources of quotation are not able to provide relevant valuations to the Administrative Agent or, if for any reason, the value of any asset of the Company may not be determined as rapidly and accurately as required;

(c) when the suspension is required by law or legal process;

(d) when for any reason and in its absolute discretion the General Partner determines that such suspension is in the best interests of Shareholders;

(e) in respect of a Sub-fund, upon decision of the General Partner (or the Investors in such Sub-fund) to liquidate such Sub-fund;

(f) upon the publication of a notice convening a general meeting of Shareholders for the purpose of winding-up the Company.

13.2 Any such suspension will be notified to the Investors and may be notified by the General Partner in such manner as it may deem appropriate to the persons likely to be affected thereby. Such suspension as to any Sub-fund will have no

effect on the calculation of the Net Asset Value per share, the issue, redemption and conversion of shares of any other Sub-fund.

14. Art. 14. Liability of shareholders.

14.1 The owners of limited shares (i.e., shares of whatever Class to the exclusion of the GP Share(s)) are only liable up to the amount of their capital contribution made to the Company.

14.2 The General Partner's liability is unlimited.

15. Art. 15. Management.

15.1 The Company is managed by AINA Investment Fund GP (the General Partner) who is the sole liable partner (actionnaire gérant commandité) and who is personally, jointly and severally liable with the Company for all liabilities which cannot be met out of the assets of the Company.

15.2 The General Partner is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest which are not expressly reserved by law or by these Articles to the meeting of shareholders.

15.3 The General Partner has the power on behalf and in the name of the Company to carry out any and all of the purposes of the Company and to perform all acts and enter into and perform all contracts and other undertakings that it may deem necessary or advisable or incidental thereto. Except as otherwise expressly provided, the General Partner has, and will have full authority in its discretion to exercise, on behalf of and in the name of the Company, all rights and powers necessary or convenient to carry out the purposes of the Company.

16. Art. 16. Authorised signature.

16.1 The Company will be bound towards third parties in all matters by the corporate signature of the General Partner or by the individual or joint signatures of any other persons to whom authority has been delegated by the General Partner as the General Partner will determine in its discretion, except that such authority may not be conferred to a limited partner (actionnaire commanditaire) of the Company (unless otherwise provided for in the Companies Act).

17. Art. 17. Investment policy and Restrictions.

17.1 The General Partner, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies to be applied in respect of each Sub-fund, (ii) the hedging strategy to be applied to specific Classes of shares within particular Sub-funds and (iii) the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the investment powers and restrictions as will be set forth by the General Partner in the Memorandum, in compliance with applicable laws and regulations.

17.2 The General Partner will also have power to determine any restrictions which will from time to time be applicable to the investment of the Company's assets, in accordance with the 2007 Act including, without limitation, restrictions in respect of:

- (a) the borrowings of the Company or any Sub-fund thereof and the pledging of its assets; and
- (b) the maximum percentage of the Company or a Sub-fund's assets which it may invest in any single underlying asset and the maximum percentage of any type of investment which it (or a Sub-fund) may acquire.

17.3 The General Partner, acting in the best interests of the Company, may decide, in accordance with the terms of the Memorandum, that (i) all or part of the assets of the Company or of any Sub-fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other undertakings for collective investment and/or their sub-funds, or that (ii) all or part of the assets of two or more Sub-funds be co-managed on a segregated or on a pooled basis.

18. Art. 18. Conflict of interests.

18.1 No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors, managers or officers of the General Partner or the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm.

18.2 Any director, manager or officer of the General Partner or of the Company who serves as director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, solely by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

19. Art. 19. Liability and Indemnification. Liability

19.1 None of the managers of the General Partner, the General Partner or such other person designated as an Indemnified Person in the Memorandum (each an Indemnified Person) will have any liability for any Claims and Expenses (as defined in the Memorandum) of the Company, any Sub-fund or any Investor arising in connection with the services to be performed hereunder or pursuant hereto, or under or pursuant to any management agreement or other service agreement relating to the Company or any Sub-fund or in respect of services as a director or which otherwise arises in relation to the operation, business or activities of the Company and any of its Sub-fund save in respect of any matter resulting from such Indemnified Person's fraud, wilful misconduct, bad faith or reckless disregard for their obligations and duties in relation to the Company or any Sub-fund or their gross negligence.

19.2 The Indemnified Person will be fully protected in relying in good faith upon the records of the Company and upon such information, opinions, reports or statements presented to the Company by any person (including a representative of a person in which the Company has invested) as to matters the Indemnified Person believe are within such other person's professional or expert competence and who, to the extent applicable, has been selected with reasonable care by or on behalf of the Company, including information, opinions, reports or statements as to the value and amount of assets, liabilities, profits or losses or any other facts pertinent to the existence and amount of assets from which distributions to Investors might properly be paid.

Indemnification

19.3 Each Sub-fund agrees to indemnify and hold harmless out of its assets the Indemnified Persons against any and all Claims and Expenses incurred or threatened arising out of or in connection with or relating to or resulting from the Indemnified Person being or having acted as General Partner, manager, director, officer or employee in respect of that Sub-fund or arising in respect of or in connection with any matter or other circumstance relating to or resulting from the exercise of its powers as General Partner, manager, director, officer or employee or from the provision of services to or in respect of the relevant Sub-fund or under or pursuant to any management agreement or other service agreement relating to that Sub-fund or in respect of services as a manager or which otherwise arise in relation to the operation, business or activities of the relevant Sub-fund provided however that an Indemnified Person will not be so indemnified with respect to any matter resulting from their fraud, wilful misconduct, bad faith or reckless disregard for their obligations and duties in relation to that Sub-fund or their gross negligence.

19.4 Indemnity amounts payable under this article 19 to Indemnified Persons out of the assets of the relevant Sub-fund will in no case exceed the amount of Aggregate Commitments (as defined in the Memorandum) to that Sub-fund. Where a portion of Aggregate Commitments to a Sub-fund has already been drawn-down, in no case indemnity amounts will exceed aggregate Undrawn Commitment (as defined in the Memorandum) plus any amounts that will be realised from the Sub-fund's portfolio, up to an amount not exceeding Aggregate Commitments.

19.5 Any Indemnified Person that has received an indemnification payment out of the relevant Sub-fund's assets and is thereafter found by a court of competent jurisdiction to have acted in a way in which indemnification is excluded under this article 19, the Memorandum or the relevant service agreement will immediately hold harmless from, and reimburse the Sub-fund of, any such indemnification payment.

19.6 The right of any Indemnified Person to the indemnification provided herein will be cumulative with, and in addition to, any and all rights to which such Indemnified Person may otherwise be entitled by contract or as a matter of law or equity and will extend to such Indemnified Person's successors, assignees, heirs and legal representatives, provided that whenever an Indemnified Person benefits from an insurance cover or has any recovery rights against any third party in respect of the relevant Claims and Expenses, it will use its best efforts to first seek recovery from such insurance cover or indemnification from the relevant third party before seeking indemnification from the Company.

20. Art. 20. Meetings of shareholders.

20.1 The annual general meeting of shareholders of the Company (the Annual General Meeting) will be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg on the second Thursday of June of each year at 11 a.m. (Luxembourg time) at the address of the registered office of the Company or at such other place in the municipality of the registered office as may be specified in the convening notice of the meeting. If such day is not a Business Day (as defined in the Memorandum), the meeting will be held on the following Business Day.

20.2 The Annual General Meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the General Partner exceptional circumstances so require.

20.3 Other meetings of the shareholders (each a General Meeting) may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of the meeting.

20.4 All General Meetings shall be chaired by the General Partner.

20.5 Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. The General Partner may however, in its absolute discretion, decide to hold a General Meeting of a Sub-fund for decisions solely relating to such Sub-fund.

20.6 No resolution of the shareholders shall be effective without the consent of the General Partner, except as otherwise set out in these Articles and the Memorandum.

20.7 To the extent permitted by law, the convening notice to a General Meeting may provide that the quorum and majority requirements will be assessed against the number of shares issued and outstanding at midnight (Luxembourg time) on the fifth day prior to the relevant meeting (the Record Date) in which case, the right of shareholders to participate in the meeting will be determined by reference to their holding as at the Record Date.

21. Art. 21. Notice, Quorum, Convening notices, Powers of attorney and Vote.

21.1 The notice periods and quorum provided for by law shall govern the notice for, and the conduct of, the General Meetings, unless otherwise provided herein or in the Memorandum.

21.2 The General Partner may convene a General Meeting at any time. It shall be obliged to convene it so that it is held within a period of one month, if shareholders representing one-tenth of the capital require it in writing, with an

indication of the agenda. One or more shareholders representing at least one tenth of the subscribed capital may require the entry of one or more items on the agenda of any General Meeting. This request must be addressed to the Company at least 5 (five) business days before the relevant General Meeting.

21.3 Notices for each General Meeting will be sent to the shareholders by registered mail or courier at least eight calendar days prior to the relevant General Meeting at their addresses set out in the share register of the Company. Such notices will include the agenda and specify the time and place of the meeting and the conditions of admission and will refer to the requirements of Luxembourg law with regard to the necessary quorum and majorities required for the meeting. If all shareholders meet and declare having had notice of the General Meeting or waiving the notice, the General Meeting may be validly held despite the non-accomplishment of the afore set formalities. Unless otherwise specified in the Memorandum of these Articles, the requirements as to attendance, quorum and majorities at all General Meetings are those set in the Companies Act and in these Articles.

21.4 All the shares of the Company being in registered form, the convening notices shall be made by registered letters only.

21.5 Each share is entitled to one vote, subject to the provisions of articles 7 and 11.

21.6 Except as otherwise required by law or by these Articles, resolutions at a duly convened General Meeting will be passed by a simple majority of those present or represented and voting and the consent of the General Partner.

21.7 A Supermajority Resolution means a resolution passed at a General Meeting (i) where Investors representing at least half of the issued share capital were present or represented and (ii) by the vote (cast in person or by way of proxy) of not less than two-thirds of the votes cast in relation to such resolution provided that:

(a) if the quorum requirement is not fulfilled at the occasion of the first General Meeting, a second meeting may be convened at which meeting resolutions are passed at a two-thirds majority of the votes cast without any quorum requirement; and provided further that;

(b) a change to these Articles is subject to the approval of the CSSF and the General Partner.

21.8 The nationality of the Company may be changed and the commitments of its shareholders may be increased only with the unanimous consent of the shareholders.

21.9 Any amendment to these Articles affecting the rights of the holders of shares of any Class vis-à-vis those of any other Class shall only be valid if passed in accordance with article 68 of the Companies Act.

21.10 A shareholder may act at any General Meeting by appointing another person (who need not be a shareholder) as its proxy in writing whether in original, by telefax, or e-mail to which an electronic signature (which is valid under Luxembourg law) is affixed.

21.11 If all the shareholders of the Company are present or represented at a General Meeting, and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

21.12 The shareholders may vote in writing (by way of a voting bulletins) on resolutions submitted to the General Meeting provided that the written voting bulletins include (i) the name, first name, address and the signature of the relevant shareholder, (ii) the agenda as set forth in the convening notice and (iii) the voting instructions (approval, refusal, abstention) for each point of the agenda. In order to be taken into account, the original voting bulletins must be received by the Company forty-eight (48) hours before the relevant General Meeting.

21.13 The General Partner may determine any other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

22. Art. 22. General meetings of shareholders in a sub-fund.

22.1 The shareholders of a Sub-fund may hold, at any time, General Meetings to decide on any matters which relate exclusively to that Sub-fund, subject to the terms of the Memorandum.

22.2 The provisions of article 21 apply to such General Meetings, unless the context otherwise requires.

23. Art. 23. Auditors.

23.1 The accounting information contained in the annual report of the Company shall be examined by an auditor (réviseur d'entreprises agréé) appointed by the General Meeting and remunerated by the Company.

23.2 The auditor shall fulfil all duties prescribed by the 2007 Act.

24. Art. 24. Financial year. The financial year of the Company will begin on 1 January and terminate on 31 December of each year.

25. Art. 25. Distributions. General.

25.1 Within the limits provided for by law and the Memorandum, distributions to shareholders may comprise dividends, interest, capital and capital gains payments. Distributions may only be made if the subscribed share capital increased by the share premium of the Company does not fall below the minimum set forth by law (i.e., EUR1,250,000. For any Class entitled to distributions, the General Partner may decide to pay interim dividends in accordance with legal provisions and subject to the terms of the Memorandum (and, in particular, any applicable Waterfall).

25.2 Payments of distributions to owners of registered shares will be made to such shareholders at their addresses in the register of shareholders. Distributions may be paid in such a currency and at such a time and place as the General

Partner determines from time to time. The General Partner may decide to distribute assets in specie in lieu of cash dividends under the terms and conditions set forth by the General Partner in the Memorandum.

25.3 Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration will be forfeit and revert to the respective Sub-fund.

25.4 No interest will be paid on a dividend declared by the Company and kept by it at the disposal of the beneficiary of the dividend.

Re-investment Cash

25.5 Distributions to shareholders may be subject to recall by the Company in respect of one or more Sub-funds in such circumstances and subject to such conditions as set out in the Memorandum.

Investors' clawback

25.6 Unless otherwise set out in the Memorandum, the Company or the liquidator may call on investors (or former investors) in any Sub-fund to return distributions received from the relevant Sub-fund (including liquidation proceeds) for the purpose of satisfying any Underlying Claim arising in relation to that Sub-fund, provided that:

(a) the amount any investor (or former investor) may be liable to pay to the Sub-fund or the Liquidator(s), as the case may be, as a result of an Underlying Claim referred to under article 25.7(b) or (c) below will be limited to an amount equal to the aggregate amount of distributions (including liquidation proceeds) actually received by such investor (or former investor) from the relevant Sub-fund (and, for the avoidance of doubt, this limitation will not apply to any Underlying Claim referred to under article 25.7(a));

(b) the ability of the Company or the Liquidator(s) to require investors (or former investors) to return any distribution received from the relevant Sub-fund pursuant to this article 25 will expire after:

(i) (in respect of any Underlying Claim other than an Underlying Claim under article 25.7(c)) the second anniversary of the liquidation of the relevant Sub-fund;

(ii) (in respect of an Underlying Claim under article 25.7(c) of the General Section) the fourth anniversary of the date on which the relevant distribution, or return of capital, was made by the relevant Intermediary or Final Beneficiary (as these terms are defined in the Memorandum);

except to fund liabilities or obligations (i) with respect to which the Company has received a written notice of claim or that the Company is in the process of litigating, arbitrating or otherwise settling as of such anniversary date, and (ii) with respect to which the Company has delivered to the Investors on or prior to ninety (90) calendar days after such anniversary date written notice of such claim, litigation, arbitration or settlement process.

25.7 For the purpose of article 25.6, Underlying Claim will mean:

(a) an indemnification claim by an Indemnified Person made under the terms of article 19 and/or the terms of the Memorandum;

(b) a claim made under any representations, indemnities, warranties or other obligations undertaken by or on behalf of the Company or the relevant Sub-fund in relation to an Investment (or in the context of the disposal of an Investment); or

(c) distributions made, or capital returned, by an Investment to the relevant Sub-fund that are recalled by such Investment for whatever purposes in accordance with the terms of the Sub-fund's investment in the relevant Investment.

26. Art. 26. Depositary.

26.1 The Company shall enter into a depositary agreement with a bank or savings institution which shall satisfy the requirements of the 2007 Act (the Depositary) who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by the 2007 Act. The fees payable to the Depositary will be determined in the Depositary agreement.

26.2 In the event of the Depositary desiring to retire, the General Partner shall within two months appoint another financial institution to act as depositary and upon doing so the General Partner shall appoint such institution to be depositary in place of the retiring Depositary. The General Partner shall have power to terminate the appointment of the Depositary but shall not remove the Depositary unless and until a successor Depositary shall have been appointed in accordance with this provision to act in place thereof.

27. Art. 27. Company liquidation - Sub-funds liquidation. Company liquidation

27.1 The Company may at any time be dissolved by a resolution taken by the General Meeting subject to a Supermajority Resolution.

27.2 In the event of a voluntary liquidation, the Company shall, upon its dissolution, be deemed to continue to exist for the purposes of the liquidation. The operations of the Company will be conducted by the Liquidator (as defined in the Memorandum), who, after having being approved by the CSSF, shall be appointed by a General Meeting, which will determine the Liquidator's powers and compensation.

27.3 Should the Company be voluntarily liquidated, then its liquidation will be carried out in accordance with the provisions of the 2007 Act and the Companies Act. The liquidation report of the Liquidator will be audited by the auditor of the Company or by an ad hoc external auditor appointed by the General Meeting.

27.4 If the Company were to be compulsorily liquidated, the provision of the 2007 Act will be exclusively applicable.

27.5 If the total net assets of the Company falls below two-thirds of the minimum capital prescribed by law (i.e. EUR1,250,000), the General Partner must submit the question of the Company's dissolution to a General Meeting for which no quorum is prescribed and which will pass resolutions by simple majority of the Shares represented at the meeting.

27.6 If the total net assets of the Company fall below one-fourth of the minimum capital prescribed by law, the General Partner must submit the question of the Company's dissolution to a General Meeting for which no quorum is prescribed. A resolution dissolving the Company may be passed by Investors holding one-fourth of the Shares represented at the meeting.

27.7 The General Meetings referred to in articles 27.5 and 27.6 au-dessus must be convened so that it is held within a period of forty days from the date of ascertainment that the net assets have fallen below two-thirds or one-fourth of the legal minimum, as the case may be.

27.8 In the event of a winding-up of the Company or a Sub-fund, the liquidator will seek to complete the winding-up process as soon as practicable in compliance with the provisions set forth under Luxembourg law. In the event of a winding-up of the Company or a Sub-fund, the liquidator will dispose of the assets of the Company or the relevant Sub-fund (as applicable) in the best interests of the shareholders of the Company or the shareholders of the particular Sub-fund (as applicable), and the Depositary, upon instructions given by the liquidator will distribute the net proceeds of winding-up, after deduction of all winding-up expenses, among the shareholders, in accordance with their distribution rights pursuant to the Memorandum and these Articles, including any applicable waterfall (and, absent any specific provision in relation to distribution, on a pro rata basis), except that the rights of the defaulted shares in the liquidation proceeds will be limited by the provisions as foreseen in these Articles and the Memorandum.

27.9 The issue of new shares by the Company will cease on the date of publication of the notice of the General Meeting, to which the dissolution and liquidation of the Company will be proposed. The proceeds of the liquidation of each Sub-fund, net of all liquidation expenses, will be distributed by the liquidator among the holders of shares in each Class in accordance with their respective rights pursuant to the Memorandum and these Articles. The amounts not claimed by Investors at the end of the liquidation process will be deposited, in accordance with Luxembourg law, with the Caisse de Consignation in Luxembourg until the statutory limitation period has lapsed.

Termination of a Sub-fund or Class

27.10 In the event that, for any reason, the value of the total net assets in any Sub-fund or the value of the net assets of any Class within a Sub-fund has decreased to, or has not reached, an amount determined by the General Partner or its delegate to be the minimum level for such Sub-fund, or such Class, to be operated in an economically efficient manner or in case of a substantial modification in the political, economic or monetary situation or as a matter of economic rationalisation, the General Partner may decide to offer to the investors of such Sub-fund the conversion of their Shares into Shares of another Sub-fund under terms fixed by the General Partner or to redeem all the Shares of the relevant Class or Classes at the Net Asset Value per Share (taking into account actual realisation prices of Investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Day at which such decision will take effect. The Company will serve a notice to the investors of the relevant Class or Classes of Shares prior to the effective date for the compulsory redemption, which will indicate the reasons for, and the procedure of, the redemption operations. Registered Investors will be notified in writing.

27.11 Notwithstanding the powers conferred to the General Partner by the preceding paragraph, the General Meeting of any Class or of any Sub-fund will, in any other circumstances, have the power, upon proposal from the General Partner, to redeem all the Shares of the relevant Sub-fund or Class and refund to the Shareholders the Net Asset Value of their Shares (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Day, at which such decision will take effect. There will be no quorum requirements for such General Meeting, which will decide by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting. Such resolution will however be subject to the General Partner's consent.

27.12 Any request for subscription will be suspended as from the moment of the announcement of the termination, the merger or the transfer of the relevant Sub-fund.

27.13 Assets which may not be distributed upon the implementation of the redemption will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of the persons entitled thereto within the applicable time period.

27.14 All redeemed Shares will be cancelled.

Amalgamation, division or Transfer of Sub-funds or Classes

27.15 Under the same circumstances as provided under article 27.10, the General Partner may decide to allocate the assets of any Sub-fund to those of another existing Sub-fund within the Company or to another undertaking for collective investment organised under the provisions the 2007 Act or of Part II of the 2010 Act or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment (the new Sub-fund) and to redesignate the Shares of the Sub-fund concerned as Shares of another Subfund (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to the relevant Shareholders). Such decision will be notified in the same manner as described under article 27.10 one month before its effectiveness (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new Sub-fund).

27.16 Notwithstanding the powers conferred to the General Partner by article 27.15, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-fund to another Sub-fund within the Company may, in any other circumstances, be decided upon by a General Meeting of the Sub-fund or Class concerned for which there will be no quorum requirements and which will decide upon such an amalgamation by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting. Such resolution will however be subject to the General Partner's consent.

27.17 Furthermore, in other circumstances than those described in article 27.10, a contribution of the assets and of the liabilities attributable to any Sub-fund to another undertaking for collective investment referred to in article 27.15 or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment will require a resolution of the Shareholders of the Class or Sub-fund concerned taken with 50% quorum requirement of the Shares in issue and adopted at a 2/3 majority of the Shares present or represented and voting, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type (fonds commun de placement) or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions will be binding only on such Shareholders who have voted in favour of such amalgamation. Any General Meeting resolution taken in accordance with this article 27.17 is subject to the General Partner's consent.

27.18 Each Sub-fund will be automatically liquidated on such date as detailed in the Memorandum and may be liquidated before its term subject to such conditions and voting requirements as set out in the Memorandum or in this article 27.

28. Art. 28. Applicable law.

28.1 All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the 2007 Act and the Companies Act in accordance with article 1.2."

Third resolution

The Meeting resolves to acknowledge that the shares issued by the Company have been fully paid up by the shareholders.

Fourth resolution

The Meeting resolves to allocate the existing assets and liabilities of the Company to the Sub-fund.

Statement - Costs

The amount of expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of the present deed is estimated to be approximately EUR 2,500.-

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing party, the present deed is worded in English only.

Whereof, the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day mentioned at the beginning of this document.

The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, said proxyholder signed together with us, the notary, the present original deed.

Signé: C. LUNA, B. DARDENNE et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 11 décembre 2013. Relation: LAC/2013/56811. Reçu soixante-quinze euros (75,- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

- POUR EXPEDITION CONFORME - délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 17 décembre 2013.

Référence de publication: 2013177538/968.

(130217302) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2013.

Deka International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 5, rue des Labours.

R.C.S. Luxembourg B 28.599.

Le règlement de gestion a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Deka International S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank

Signatures / Signatures

Référence de publication: 2013177686/12.

(130217471) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2013.

Demmer-Vermögensverwaltungs-Fonds, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion modifié au 15.11.2013 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

International Fund Management S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank

Signatures / Signatures

Référence de publication: 2013177870/10.

(130217480) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2013.

Brookfield Finance Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 518.039.040,00.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 67, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 100.461.

In the year two thousand and thirteen on the seventeenth day of December.

Before Us, Maître Henri BECK, notary residing in Echternach, Grand Duchy of Luxembourg,

THERE APPEARED:

The sole shareholder of the Company, being Brookfield Holdings Luxembourg Branch, having its registered office at 67, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 155.535, represented by Brookfield Holdings Canada Inc., a company organised under the laws of Ontario, Canada, having its registered office at 181 Bay Street, étage Suite 300, Brookfield Place, Toronto, Ontario, M5J 2T3, Canada, registered in Ontario under number 1665334, acting in its capacity as sole shareholder of the Company (the Sole Shareholder),

here represented by Ms. Peggy SIMON, private employee, residing professionally at Echternach, 9, Rabatt, by virtue of a proxy given under private seal,

which proxy, after having been signed "ne varietur" by the proxyholder acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The appearing party, represented as stated above, has requested the undersigned notary to record that:

I. The Sole Shareholder holds (i) nine million one hundred ninety-four thousand three hundred and fifty-nine (9,194,359) ordinary shares in registered form, having a nominal value of thirty United States dollars (USD 30.-) each (the Ordinary Shares), and (ii) eight million seventy-three thousand six hundred and nine (8,073,609) mandatory redeemable preferred shares having a nominal value of thirty United States dollars (USD 30.-) each (the MRPS), representing the entirety of the share capital of the Company;

II. The Sole Shareholder resolves to take the following resolutions:

First resolution

The Sole Shareholder resolves to convert nine million one hundred ninety-three thousand five hundred and twenty-five (9,193,525) Ordinary Shares into nine million one hundred ninety-three thousand five hundred and twenty-five (9,193,525) MRPS.

Second resolution

As a consequence of the foregoing resolution, the Sole Shareholder resolves to amend article 8 paragraph 1 of the Articles which shall henceforth read as follows:

"

Art. 8. The share capital of the Company is set at five hundred eighteen million thirty-nine thousand and forty United States dollars (USD 518,039,040.-), represented by eight hundred and thirty-four (834) ordinary shares (the Ordinary Shares), having a par value of thirty United States dollars (USD 30.-) each, and seventeen million two hundred sixty-seven thousand one hundred and thirty-four (17,267,134) mandatory redeemable preferred shares (the MRPS), having a par value of thirty United States dollars (USD 30.-) each, all in registered form, all subscribed and fully paid-up. The MRPS and the Ordinary Shares are hereinafter referred to individually as a "Share" and collectively as the "Shares". The Ordinary Shares and the MRPS shall constitute separate classes of shares in the Company. The MRPS shall have preferred dividend and preferred liquidation rights vis-à-vis the Ordinary Shares subject to the terms and conditions described hereafter".

Third resolution

Subsequent to the above conversion, the Sole Shareholder resolves to (i) decrease the Company's legal reserve connected with the Ordinary Shares by an amount of twenty-seven million five hundred eighty thousand five hundred and

seventy-three United States dollars (USD 27,580,573) in order to bring it from its present amount of twenty-seven million five hundred eighty-three thousand and seventy-five United States dollars (USD 27,583,075) to two thousand five hundred and two United States dollars (USD 2,502.-) and (ii) allocate such amount of twenty-seven million five hundred eighty thousand five hundred and seventy-three United States dollars (USD 27,580,573) to the Company's legal reserve connected with the MRPS.

Fourth resolution

The Sole Shareholder notes that the board of managers of the Company has submitted to him the common draft terms of the cross-border merger dated 25 October 2013, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, N° - 2810 of 9 November 2013 in accordance with article 262 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Law) and providing for the absorption by the Company of Norma Investments Sp.z.o.o., a limited liability company existing and organised under the laws of Poland (a spółka z ograniczon odpowiedzialno ci), having its registered office at Al. Jerozolimskie nr 56C, 00-803 Warszawa, registered with the National Court Register (Krajowy Rejestr Sadowy) held by the District Court for the Capital City of Warsaw, 12th Commercial Division - KRS under the number 0000268119 (the Company Ceasing To Exist), whereby the merger will be carried out by the transfer, further to the dissolution without liquidation, of all the assets and liabilities, without any restriction or limitation, of the Company Ceasing To Exist to the Company (the Merger Proposal).

Fifth resolution

The Sole Shareholder acknowledges that all the documents required by article 267 of the Law, except for the report to be drawn up by the management body of the merging companies and the auditors' report with respect to the merger pursuant to the waiver granted by the Sole Shareholder, have been deposited at the registered office of the Company for due inspection by the Sole Shareholder of the Company at least one month before the date hereof.

A certificate attesting the deposit of the above mentioned documents, duly signed by an authorised representative of the Company, will remain annexed to the present deed.

Sixth resolution

The Sole Shareholder acknowledges that the Company is, as of the date hereof, the sole shareholder of the Company Ceasing To Exist and the Sole Shareholder further resolves to acknowledge and, to the extent necessary, to approve that the Company Ceasing To Exist shall be dissolved without liquidation by way of the transfer of all its assets and liabilities to the Company in accordance with the Merger Proposal.

Seventh resolution

Further to the approval of the merger by the Company Ceasing To Exist, the Sole Shareholder acknowledges that the merger will be complete and take effect vis-à-vis third parties on the date of publication of the present deed (the Effective Date) in accordance with article 9 and article 273ter of the Law.

The Sole Shareholder acknowledges that, for accounting purposes, the operations of the Company Ceasing To Exist shall be treated as being carried out on behalf of the Company as of the Effective Date.

Eighth resolution

The Sole Shareholder notes that the mandates of the managers/directors of the Company Ceasing to Exist will end on the Effective Date and acknowledges and, to the extent necessary, approves and resolves to grant full and complete discharge to the managers/directors of the Company Ceasing to Exist for the performance of their respective mandates.

Ninth resolution

The Sole Shareholder resolves to empower and authorise any manager of the Company and any lawyer and employee of Loyens & Loeff Luxembourg S.à r.l., acting individually as agent of the Company, with full power of substitution, (i) to amend the shareholders' register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority given to any manager of the Company and any lawyer or employee of Loyens & Loeff Luxembourg S.à r.l. and to do any formalities in connection therewith and (ii) to execute any documents and to perform any actions and formalities necessary, appropriate, required or desirable in connection with the merger and with the above resolutions.

Declaration

The undersigned notary attests, in accordance with the provisions of article 271(2) of the Law, the existence and legality of the deed and formalities incumbent to the Company and of the Merger Proposal.

There being no further business, the meeting is adjourned.

The undersigned notary, who knows and understands English, states that on request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

WHEREOF, the present notarial deed was drawn up in Echternach, on the day indicated at the beginning of this deed.

The document having been read to the person appearing, she signed together with the notary the present original deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille treize, le dix-septième jour du mois de décembre,

Par-devant Maître Henri BECK, notaire de résidence à Echternach, Grand-Duché de Luxembourg,

A COMPARU:

L'associé unique de la Société, étant Brookfield Holdings Luxembourg Branch, ayant son siège social au 67, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 155.535, représenté par Brookfield Holdings Canada Inc., une société régie selon les lois de l'Ontario, Canada, ayant son siège social au 181 Bay Street, étage Suite 300, Brookfield Place, Toronto, Ontario, M5J 2T3, Canada, immatriculée en Ontario sous le numéro 1665334, agissant en qualité d'associé unique de la Société (l'Associé Unique),

ici représentée par Madame Peggy SIMON, employée privée, demeurant professionnellement à Echternach, 9, Rabatt, en vertu d'une procuration donnée sous seing privée,

laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire agissant pour le compte de la partie comparante et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être soumise avec ce dernier aux formalités de l'enregistrement.

La partie comparante, représentée comme indiqué ci-dessus, a requis le notaire instrumentant d'acter que:

I. L'Associé Unique détient (i) neuf millions cent quatre-vingt-quatorze mille trois cent cinquante neuf (9.194.359) parts sociales ordinaires sous forme nominative, ayant une valeur nominale de trente dollars américains (USD 30,-) chacune (les Parts Sociales Ordinaires), et (ii) huit millions soixante-treize mille six cent neuf (8.073.609) parts sociales préférentielles obligatoirement rachetables (les PSPOR), représentant l'intégralité du capital social de la Société;

II. L'Associé Unique décide de prendre les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Associé Unique décide de convertir neuf millions cent quatre-vingt-treize mille cinq cent vingt-cinq (9.193.525) Parts Sociales Ordinaires en neuf millions cent quatre-vingt-treize mille cinq cent vingt-cinq (9.193.525) PSPOR.

Deuxième résolution

Tel qu'il résulte de la résolution précédente, l'Associé Unique décide de modifier l'article 8 paragraphe 1 des Statuts qui aura désormais la signification suivante:

« **Art. 8.** Le capital social de la Société est fixé à cinq cent dix-huit millions trente-neuf mille quarante dollars américains (USD 518.039.040,-) représenté par huit cent trente-quatre (834) parts sociales ordinaires (les Parts Sociales Ordinaires), ayant une valeur nominale de trente dollars américains (USD 30,-) chacune et dix-sept millions deux cent soixante-sept mille cent trente-quatre (17.267.134) parts sociales préférentielles obligatoirement rachetables (les PSPOR), ayant une valeur nominale de trente dollars américains (USD 30,-) chacune, sous forme nominative, toutes entièrement libérées et souscrites. Les PSPOR et les Parts Sociales Ordinaires sont ci-après désignées individuellement comme une «Part Sociale» et collectivement comme les «Parts Sociales». Les Parts Sociales Ordinaires et les PSPOR constituent des classes de parts sociales différentes dans la Société. Les PSPOR ont des droits de dividendes privilégiés et des droits de liquidation privilégiés vis-à-vis des Parts Sociales Ordinaires soumises aux termes et conditions décrits ci-après.»

Troisième résolution

Suite à la conversion décrite ci-dessus, l'Associé Unique décide de (i) réduire les réserves légales de la Société liées aux Parts Sociales Ordinaires d'un montant de vingt-sept millions cinq cent quatre-vingt mille cinq cent soixante-treize dollars américains (USD 27.580.573,-) afin de porter le montant actuel de vingt-sept millions cinq cent quatre-vingt-trois mille soixante-quinze dollars américains (USD 27.583.075,-) à deux mille cinq cent deux dollars américains (USD 2.502,-) et (ii) allouer ledit montant de vingt-sept millions cinq cent quatre-vingt mille cinq cent soixante-treize dollars américains (USD 27.580.573) à la réserve légale de la Société liée aux PSPOR.

Quatrième résolution

L'Associé Unique note que le conseil de gérance de la Société lui a soumis le projet commun de fusion transfrontalière daté du 25 octobre 2013, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° - 2810 du 9 novembre 2013, conformément à l'article 262 de la loi du 10 Août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi) et prévoyant l'absorption par la Société de Norma Investments Sp.z.o.o., une société de droit polonais (a spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) ayant son siège social à Al. Jerozolimskie nr 56C, 00-803 Varsovie, immatriculée au Registre National Judiciaire (Krajowy Rejestr Sadowy), près le Tribunal de District de la Ville de Varsovie, XIIème division commerciale du Registre Judiciaire National, sous le numéro 0000268119 (la Société Qui Cesse d'Exister), par lequel la fusion sera opérée par le transfert, suite à la dissolution sans liquidation, de l'ensemble des actifs et passifs, sans exception ni réserve, de la Société Qui Cesse d'Exister à la Société (le Projet de Fusion).

158877

Cinquième résolution

L'Associé Unique prend acte que tous les documents requis par l'article 267 de la Loi, à l'exception du rapport devant être établi par l'organe de gérance des sociétés fusionnant et le rapport des auditeurs en relation avec la fusion conformément à la renonciation consentie par l'Associé Unique, ont été déposés au siège social de la Société pour inspection par l'Associé Unique de la Société au moins un mois avant la date des présentes.

Une attestation certifiant le dépôt de ces documents, signés par un représentant autorisé de la Société, restera annexée au présent acte.

Sixième résolution

L'Associé Unique reconnaît que la Société est, à la date des présentes, l'associé unique de la Société Qui Cesse d'Exister et l'Associé Unique décide d'acter et, le cas échéant, d'approuver que la Société Qui Cesse d'Exister sera dissoute sans liquidation par transfert de l'ensemble de ses actifs et passifs à la Société en conformité avec le Projet de Fusion.

Septième résolution

Suite à l'approbation de la fusion par la Société Qui Cesse d'Exister, l'Associé Unique reconnaît que la fusion est complète et prendra effet vis-à-vis des tiers à la date de publication du présent acte (la Date d'Effectivité) conformément aux articles 9 et 273ter de la Loi.

L'Associé Unique constate que, d'un point de vue comptable, les opérations de la Société Qui Cesse d'Exister seront considérées comme accomplies pour le compte de la Société, à la Date d'Effectivité.

Huitième résolution

L'Associé Unique note que les mandats des gérants/administrateurs de la Société Qui Cesse d'Exister s'achèvent à la Date d'Effectivité et prend acte et, dans la mesure nécessaire, approuve et décide d'accorder décharge (quitus) pleine et entière aux gérants/administrateurs de la Société Qui Cesse d'Exister pour l'exécution de leurs mandats respectifs.

Neuvième résolution

L'Associé Unique décide de donner pouvoir et autorité à tout gérant de la Société et à tout avocat ou employé de Loyens & Loeff Luxembourg S.à r.l., chacun individuellement, en qualité d'agent de la Société, avec plein pouvoir de substitution, pour (i) modifier le registre des associés de la Société afin de refléter les modifications décrites ci-dessus avec pouvoir et autorité donnés à tout gérant de la Société et à tout avocat ou employé de Loyens&Loeff Luxembourg S.à r.l. et de faire toutes formalités en relation avec celles-ci et (ii) signer tout document et accomplir toutes actions et formalités nécessaires, nécessaires, requises ou souhaitable en relation avec la fusion et les résolutions décrites ci-dessus.

Déclaration

Le notaire instrumentant atteste, conformément aux dispositions de l'article 271(2) de la Loi, l'existence et la légalité des actes et formalités incombant à la Société et du Projet de Fusion.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare par la présente qu'à la requête de la partie comparante, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une version française. A la requête de la même partie comparante, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Dont acte, fait et passé à Echternach, à la date qu'en tête des présentes.

Lecture du présent acte ayant été faite au mandataire de la partie comparante, le mandataire de la partie comparante a signé, ensemble avec nous, le notaire, le présent acte original.

Signé: P. SIMON, Henri BECK.

Enregistré à Echternach, le 18 décembre 2013. Relation: ECH/2013/2446. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

L e Receveur (signé): J.-M. MINY.

POUR EXPEDITION CONFORME délivrée à demande, aux fins de dépôt au registre de commerce et des sociétés.

Echternach, le 19 décembre 2013.

Référence de publication: 2013179520/198.

(130218182) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 décembre 2013.

WFL Invest FCP-FIS, Fonds Commun de Placement - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Le règlement de gestion modifié au 16.12.2013 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

International Fund Management S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.
Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank
Signatures / Signatures

Référence de publication: 2013177871/10.

(130217483) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2013.

Globersel, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion consolidé de Globersel, signé en date du 19 décembre 2013 et effectif au 23 décembre 2013 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 23 décembre 2013.

Pour le compte de ERSEL GESTION INTERNATIONALE S.A.

CACEIS Bank Luxembourg

Référence de publication: 2013179682/11.

(130220191) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 décembre 2013.

EKABE International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1330 Luxembourg, 34A, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 97.724.

EXTRAIT

Il résulte d'un procès-verbal de la réunion du conseil de surveillance tenue le 29 novembre 2013 au siège social de la Société, que les résolutions suivantes ont été prises par les membres du conseil de surveillance:

1. Election de Monsieur Daniel Jaouen comme Président du Conseil de Surveillance.

Le Conseil d'Administration décide de nommer Monsieur Daniel Jaouen, Président du Conseil de Surveillance à compter du 1^{er} juillet 2013 jusqu'au 30 juin 2019.

2. Election de Monsieur Régis Ceyrac comme Vice-président du Conseil de Surveillance.

Le Conseil d'Administration décide de nommer Monsieur Régis Ceyrac, Vice-président du Conseil de Surveillance à compter du 1^{er} juillet 2013 jusqu'au 30 juin 2019.

3. Nomination des membres du Directoire

Le Conseil de Surveillance élit comme membres du Directoire à compter du 1^{er} juillet 2013 jusqu'au 30 juin 2019:

- Monsieur Yves Cacclin demeurant professionnellement au 11 avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg,
- Monsieur Jean-Michel Besnier, demeurant professionnellement 33 avenue du Maine, Tour Maine Montparnasse, 75015 Paris (France);
- Monsieur Emmanuel Besnier, 33 avenue du Maine, Tour Maine Montparnasse, 75015 Paris (France).

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 23 décembre 2013.

Référence de publication: 2013179712/24.

(130220020) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 décembre 2013.

BNP Paribas, Succursale d'une société de droit étranger.

Adresse de la succursale: L-1855 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 23.968.

Liste des signatures autorisées (subdélégation de pouvoirs) a été déposée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg.

Référence de publication: 2013180676/11.

(130220390) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2013.

Little Bridge S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 30, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 128.381.

Les comptes annuels au 30 juin 2013 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2013171615/9.

(130209408) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 décembre 2013.

Lorry-Rail S.A, Société Anonyme.

Siège social: L-3225 Bettembourg, Zone Industrielle «Scheleck II».

R.C.S. Luxembourg B 116.141.

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2013171617/9.

(130208690) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 décembre 2013.

Institut de Beauté Eve Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2610 Luxembourg, 160, route de Thionville.

R.C.S. Luxembourg B 80.694.

Les comptes annuels au 31/12/2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2013172322/9.

(130209615) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 décembre 2013.

Inova S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4993 Sanem, 7, Cité Schmiedenacht.

R.C.S. Luxembourg B 133.800.

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2013172321/9.

(130209990) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 décembre 2013.

Institut de Beauté Eve Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1941 Luxembourg, 163, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 80.694.

Les comptes annuels au 31/12/2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2013172324/9.

(130210599) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 décembre 2013.

Institut de Beauté Eve Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1941 Luxembourg, 163, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 80.694.

Les comptes annuels au 31/12/2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2013172325/9.

(130210607) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 décembre 2013.

Immocan S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 7, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 98.424.

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2013172314/9.

(130210324) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 décembre 2013.

Il Mangia-Mangia S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4344 Esch-sur-Alzette, 7, rue Saint Vincent.

R.C.S. Luxembourg B 109.804.

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2013172306/9.

(130210442) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 décembre 2013.

Icon Capital, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8308 Capellen, 75, Parc d'Activités.

R.C.S. Luxembourg B 140.432.

Les comptes annuels au 31/12/2012 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2013172303/9.

(130210429) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 décembre 2013.

ID Technologies S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1330 Luxembourg, 34A, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 84.970.

Extrait du procès-verbal du conseil d'administration du 28 novembre 2013

Il résulte du procès-verbal du Conseil d'administration tenu en date du 28 novembre 2013 que:

Suite au décès de Monsieur Ahmed DJABALLAH en date du 20 septembre 2013, les Administrateurs restants décident, conformément à l'article 51 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, de coopter Monsieur Ahmed El Amin DJABALLAH, étudiant, né à Chlef (Algérie) le 22 août 1993, demeurant à DZ-31000 Canastel Oran, Cité des 128 logements N°54, comme Administrateur de la Société, avec effet immédiat, en remplacement de Monsieur Ahmed DJABALLAH, Administrateur, dont il achèvera le mandat.

Cette cooptation fera l'objet d'une ratification par la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 28 novembre 2013.

ID TECHNOLOGIES S.A.

Référence de publication: 2013172304/18.

(130209746) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 décembre 2013.

Immoinvest Benelux S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 91.928.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2013172316/9.

(130210075) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 décembre 2013.